



Bulletin Officiel

N° 5296

Mercredi 15 Février 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE – LLOYD TUNISIEN - 2-3

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « BANQUE DE L'HABITAT « 2017-1 » 4-9

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2017-1 » 10-14

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2016-2 » 15-19

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2016-2 » 20-22

COURBE DES TAUX

23

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

24-25

ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS »

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIÉTÉS & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRÊTÉES AU 31 DÉCEMBRE 2016

- SICAV ENTREPRISE
- ATTIJARI VALEURS SICAV
- ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

AVIS DE SOCIETES

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE
LLOYD TUNISIEN**

Société Anonyme au Capital de 45 000 000 de dinars divisé en 9 000 000 actions de 5 Dinar chacune

Siège Social : Avenue Tahar Haddad, Immeuble LLOYD – Les Berges du Lac -1053 Tunis-

Registre de Commerce : B1163651997

Matricule Fiscal : 2395/T/P/M/000

**Emission de titres participatifs
Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **26 Décembre 2016** l'émission de titres participatifs à hauteur de **30 MD** sur une période de **sept (7)** ans en une ou plusieurs émissions sur les exercices 2016 ou 2017.

La souscription sera réservée à l'actionnaire Compagnie Financière d'Investissement -CFI- pour son montant global.

L'Assemblée Générale Ordinaire a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter et fixer les conditions et les modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 26 Décembre 2016 que :

- la souscription des titres participatifs sera réalisée en numéraire durant un délai de trente (30) jours commençant à compter de la date de parution de la notice au Journal Officiel de la République Tunisienne. Ce délai pourra être clôturé par anticipation dès la souscription de la totalité des titres.

- les titres participatifs génèrent des intérêts selon les taux suivants :

Taux fixe : 5% annuel payable semestriellement

Taux variable : 1% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant :

Le montant total de la présente émission est fixé à **30 000 000 de dinars**, divisée en **300 000 titres participatifs** d'une valeur nominale de **100 dinars**.

2. Période de souscription:

La souscription à cette émission de titres participatifs sera réalisée en numéraire durant un délai **de trente jours** commençant à courir à compter de la date de parution de la notice au Journal Officiel de la République Tunisienne. Ce délai pourra être clôturé par anticipation dès souscription de la totalité des titres.

3. But de l'émission :

L'émission de titres participatifs a pour objectif de renforcer les fonds propres de la société et de permettre également le respect des ratios réglementaires (marge de solvabilité et couverture des engagements techniques).

- Suite -

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.
2. **Nature des titres :** Titres de créance.
3. **Forme des titres participatifs :** Les titres sont nominatifs.
4. **Cessibilité des titres participatifs :** Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, le souscripteur à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.
5. **Modalité de souscription :** en numéraire.
6. **Date de règlement :** Les titres seront payables en totalité à la souscription.
7. **Date de jouissance :** La date de jouissance est fixée à la date de clôture de souscription.
8. **Durée :** 7 ans ;
9. **Taux d'intérêt :**
 - **Taux fixe :** 5% annuel payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année ;
 - **Taux variable :** 1% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie. L'intérêt variable est payable dans les 10 jours qui suivent l'assemblée générale ayant approuvé les comptes.
10. **Remboursement:** Les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année de la date de clôture des souscriptions. La société ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.
11. **Etablissement domiciliaires:** L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et le service financier des titres participatifs de la société seront assurés durant toute la durée de vie des titres par la société.
12. **Modalités et délai de délivrance des titres:** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par la société.
13. **Mode de placement :** Il s'agit d'un placement privé au profit de la **Compagnie Financière d'Investissement (CFI)**. L'émission de titres participatifs sera donc réservée à la CFI.
14. **Marché des titres :** Des titres de même catégorie ont été émis en 2015 à hauteur de 15MD pour une période de 7 ans, avec un Taux fixe annuel de 5% et un Taux variable de 0.5% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie.
15. **Garantie :** Les titres participatifs ne sont assortis d'aucune garantie.
16. **Tribunal compétent :** Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la société élit domicile à son siège à Tunis.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné**BANQUE DE L'HABITAT**

Société Anonyme au capital de 170 000 000 Dinars
Siège Social : 18, Avenue Mohamed V – 1002 - Tunis
Registre du Commerce : B 138811996

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
«Banque de l'Habitat 2017-1 »
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque de l'Habitat réunie le **04 juin 2016** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 150 MDT sur une période maximale de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les montants, les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque réuni le **24/01/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 50 millions de dinars susceptible d'être porté à 100MDT et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|-----------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
| A | 5 ans | 7,40% et/ou TMM+1,95% | Constant par 1/5ème à partir de la 1ère année |
| B | 7 ans dont 2 années de grâce | 7,50% et/ou TMM+2,1% | Constant par 1/5ème à partir de la 3ème année |

Le conseil a délégué les pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour fixer les délais et les modalités de cette émission en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la Banque de l'Habitat a décidé l'émission d'un emprunt d'un **montant de 50 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 de dinars** et ce, **sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**, selon les conditions fixées ci-dessus.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant** : Le montant total du présent emprunt est fixé à 50 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 de dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées, susceptibles d'être portées à 700 000 obligations subordonnées d'une valeur nominale de 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné «Banque de l'Habitat 2017-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
- **Période de souscription et de versement** : Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **13/02/17** auprès des guichets de Tunisie Valeurs et de BH INVEST, intermédiaires en Bourse, et clôturés au plus tard le **28/02/17**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (70 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient 700 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur, égal ou supérieur à 50 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/02/17**, les souscriptions à cet emprunt seront

- Suite -

clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

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

- **But de l'émission:** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Banque de l'Habitat 2017-1» permettra de renforcer les ressources stables de la banque ainsi que ses fonds propres et d'améliorer ainsi son ratio de solvabilité.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

- **Dénomination de l'emprunt :** Emprunt Subordonné « Banque de l'Habitat 2017-1»
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la Banque de l'Habitat.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable 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 **28/02/17**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **28/02/17** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- Suite -

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

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt |
|-----------|-------------------------------------|------------------------------|
| A | 5 ans | 7,40% et/ou TMM+1,95% |
| B | 7 ans dont 2 années de grâce | 7,50% et/ou TMM+2,1% |

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

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,95% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 195 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 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

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

- **Amortissement-remboursement**: Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée 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 **28/02/2022** pour la catégorie A et le **28/02/2024** pour la catégorie B.

- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.
- **Paiement** : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 février de chaque année**.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **28/02/2018**.

- Suite -

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/02/2018** pour la catégorie A et le **28/02/2020** pour la catégorie B.

➤ **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 7,40% l'an pour la catégorie A et de 7,50% l'an pour la catégorie B.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2017 à titre indicatif, qui est égale à 4,248% 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 6,198% pour la catégorie A et 6,348% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,95% pour la catégorie A et 2,1% pour la catégorie B et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale (souscription à taux fixe) :**

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

- ✓ 5 ans pour la catégorie A.
- ✓ 7 ans dont 2 années de franchise pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne :**

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

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

➤ **Cessibilité des obligations :** Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

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

- Suite -

• **Rang de créance**

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

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

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

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

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

- **Garantie** : Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'Emprunt Subordonné « Banque de l'Habitat 2017-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Banque de l'Habitat.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférentes.
- **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Prise en charge des obligations par Tunisie Clearing** : Les obligations souscrites dans le cadre de cet emprunt seront prises en charge par Tunisie Clearing.
- **Tribunaux compétents en cas de litige** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive des Tribunaux de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées** : Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées** : Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

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

- Suite -

émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe « rang de créance » ci-dessus.

• **Qualité de crédit de l'émetteur** : Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

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

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^{ème} 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.

- Suite -

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.

- Suite -

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.

Paiement :

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

Le premier paiement en intérêts 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.

- Suite -

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^{er} 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.

- Suite -

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^{ème} trimestre 2016, pour 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'intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4^{ème} trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du 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 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.

Païement :

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

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 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 1^{ère} 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

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

COURBE DES TAUX DU 15 FEVRIER 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,319% | | |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017 | | 4,468% | |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017 | | 4,523% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,544% | 1 008,191 |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 4,686% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 4,729% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 4,773% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 4,816% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 4,837% | 1 003,957 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 4,860% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | 4,903% | | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,189% | 1 004,493 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,264% | 911,027 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,378% | 1 002,228 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 5,805% | 991,839 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,113% | 980,033 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | 6,228% | | 983,698 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 6,634% | 973,779 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,723% | 1 007,189 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,820% | 945,205 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,072% | 947,654 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,259% | 934,843 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | 7,354% | | 928,460 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,377% | 925,220 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,562% | | 919,187 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,588% | 913,435 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | 7,654% | | 929,728 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2016 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 164,420 | 165,233 | 165,270 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 111,684 | 111,696 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 95,713 | 95,723 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 14,721 | 14,723 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 107,592 | 107,604 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,509 | 1,510 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 106,152 | 106,224 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 40,334 | 40,338 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 54,634 | 54,639 | | |
| 10 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 113,806 | 113,745 | | |
| 11 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 109,334 | 109,192 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 129,579 | 130,410 | 129,980 | | |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 486,475 | 488,645 | 487,642 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 116,127 | 115,348 | | |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 125,295 | 124,444 | | |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 136,975 | 136,407 | | |
| 17 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 119,253 | 119,036 | | |
| 18 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 96,631 | 96,340 | | |
| 19 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 147,958 | 148,396 | | |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 95,087 | 94,972 | | |
| 21 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 96,987 | 96,908 | | |
| 22 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 142,022 | 141,553 | | |
| 23 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 124,888 | 124,560 | | |
| 24 FCP BIAT-CROISSANCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 25 FCP BIAT-PRUDENCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 26 FCP BIAT-EQUILIBRE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,078 | 92,461 | 92,190 | | |
| 28 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 96,701 | 96,454 | | |
| 29 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 19,437 | 19,361 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 30 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 546,792 | 1 567,790 | 1 568,961 | | |
| 31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 197,857 | 2 206,324 | | |
| 32 FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | 121,463 | En dissolution | | |
| 33 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 109,549 | 109,959 | | |
| 34 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 145,031 | 145,422 | | |
| 35 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 151,555 | 152,507 | | |
| 36 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 15,568 | 15,615 | | |
| 37 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | 5 258,401 | 5 266,260 | | |
| 38 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 132,730 | 5 152,450 | | |
| 39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,487 | 2,493 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,172 | 2,179 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,228 | 1,223 | | |
| 42 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,079 | 1,076 | | |
| 43 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,068 | 1,064 | | |
| 44 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,069 | 1,065 | | |
| 45 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 107,829 | 107,923 | | |
| 46 AL AMANAH ETHICAL FCP * | CGF | 25/05/09 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 47 AL AMANAH EQUITY FCP * | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 118,914 | 119,326 | 119,339 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 30/12/2016 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 49 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 25/05/16 | 4,482 | 108,495 | 108,988 | 108,999 |
| 50 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 25/05/16 | 4,025 | 103,590 | 104,041 | 104,050 |
| 51 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/16 | 4,304 | 105,622 | 106,171 | 106,183 |
| 52 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 23/05/16 | 4,087 | 102,729 | 103,200 | 103,210 |
| 53 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 05/04/16 | 4,543 | 104,300 | 104,868 | 104,881 |
| 54 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 30/05/16 | 4,005 | 107,273 | 107,720 | 107,731 |
| 55 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/05/16 | 4,401 | 104,816 | 105,376 | 105,388 |
| 56 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/05/16 | 3,887 | 102,340 | 102,757 | 102,766 |
| 57 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 27/05/16 | 4,196 | 104,641 | 105,096 | 105,105 |
| 58 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/16 | 3,636 | 102,631 | 103,083 | 103,091 |
| 59 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/04/16 | 3,962 | 104,647 | 105,164 | 105,175 |
| 60 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/16 | 3,994 | 103,651 | 104,120 | 104,130 |
| 61 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/16 | 4,198 | 106,799 | 107,302 | 107,313 |
| 62 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 10/05/16 | 4,195 | 105,174 | 105,645 | 105,655 |
| 63 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 27/05/16 | 3,301 | 103,608 | 104,092 | 104,103 |
| 64 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/16 | 3,756 | 102,652 | 103,117 | 103,127 |
| 65 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 31/05/16 | 3,924 | 104,501 | 104,930 | 104,939 |
| 66 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 16/05/16 | 4,333 | 102,797 | 103,349 | 103,360 |
| 67 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 25/05/16 | 3,934 | 103,915 | 104,398 | 104,409 |
| 68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 27/05/16 | 3,575 | 105,558 | 105,996 | 106,005 |
| 69 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 30/05/16 | 4,436 | 102,987 | 103,553 | 103,565 |
| 70 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/04/16 | 4,316 | 103,411 | 103,911 | 103,921 |
| 71 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/16 | 3,528 | 105,134 | 105,587 | 105,597 |
| 72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/04/16 | 3,709 | 102,709 | 103,160 | 103,169 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------|----------|--------|------------|-------------------------|-------------------------|
| 73 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,413 | 10,598 | 10,650 | 10,651 |
| 74 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 27/05/16 | 3,876 | 103,363 | 103,892 | 103,903 |
| 75 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 4,279 | 103,788 | 104,326 | 104,338 |
| 76 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765 | 105,102 | 106,087 | 106,101 |
| 77 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | 10,515 | 10,566 | 10,567 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 25/05/16 | 0,875 | 57,880 | 56,702 | 56,403 |
| 79 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 1,814 | 130,496 | En cours de dissolution | En cours de dissolution |
| 80 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 15,804 | 1 435,194 | En cours de dissolution | En cours de dissolution |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/05/16 | 0,550 | 97,101 | 97,994 | 97,668 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512 | 17,129 | 17,270 | 17,268 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860 | 270,797 | 272,639 | 272,591 |
| 84 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732 | 29,309 | 29,412 | 29,379 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/16 | 30,618 | 2 327,393 | 2 261,230 | 2 249,799 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137 | 72,644 | 73,459 | 73,456 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920 | 54,941 | 55,195 | 55,149 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844 | 100,102 | 99,948 | 99,776 |
| 89 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359 | 83,763 | 83,818 | 83,538 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 90 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226 | 10,916 | 10,861 | 10,855 |
| 91 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178 | 11,692 | 11,309 | 11,293 |
| 92 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106 | 14,069 | 13,494 | 13,481 |
| 93 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276 | 12,328 | 12,052 | 12,003 |
| 94 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 23/05/16 | 0,332 | 12,821 | 12,975 | 12,915 |
| 95 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 23/05/16 | 0,027 | 11,441 | 11,591 | 11,558 |
| 96 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,342 | 141,450 | 141,938 | 141,359 |
| 97 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,029 | 138,271 | 138,242 | 137,978 |
| 98 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 27/05/16 | 0,150 | 9,394 | 9,228 | 9,212 |
| 99 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332 | 101,861 | 103,519 | 103,307 |
| 100 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767 | 82,067 | 81,759 | 82,110 |
| 101 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807 | 82,732 | 82,881 | 83,171 |
| 102 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/16 | 3,202 | 98,547 | 98,364 | 98,432 |
| 103 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 92,510 | 92,195 | 91,802 |
| 104 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | - | - | 102,153 | 102,987 | 102,865 |
| 105 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 9,923 | 9,906 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | 115,379 | En dissolution |
| 107 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241 | 101,596 | 101,215 | 100,936 |
| 108 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 24/05/16 | 3,711 | 139,878 | 140,660 | 141,201 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 1,710 | 104,843 | 104,751 | 104,914 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 0,776 | 104,328 | 103,248 | 103,263 |
| 111 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 3,766 | 197,772 | 195,864 | 196,230 |
| 112 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 4,751 | 179,605 | 179,270 | 179,361 |
| 113 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 5,485 | 156,174 | 156,518 | 156,625 |
| 114 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 20,655 | 20,818 |
| 115 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 147,164 | 146,770 |
| 116 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGER | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407 | 124,939 | 125,497 | 124,387 |
| 117 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 8 850,490 | 8 959,828 |
| 118 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | 8,317 | 8,343 |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 88,655 | 88,193 |
| 120 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 31/05/16 | 0,364 | 999,688 | 985,467 | 978,094 |
| 121 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | - | - | 5189,664 | 5259,605 | 5280,006 |
| 122 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 5031,731 | 5046,895 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 123 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265 | 111,981 | 112,231 | 112,140 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 124 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 26/05/16 | 0,107 | 8,969 | 9,166 | 9,206 |
| 125 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 272,444 | 10 349,234 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en cours de dissolution anticipée

*** FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

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

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

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.

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.

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « ATELIER DU MEUBLE INTÉRIEURS »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société «**Atelier du Meuble Intérieurs**».

Dans le cadre du prospectus, la société « **Atelier Du Meuble Intérieurs** » a pris les engagements suivants :

- Réserver au moins un **(01)** nouveau siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions de la société **Atelier du Meuble Intérieurs** acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions société **Atelier du Meuble Intérieurs** acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins **une (1) fois** par an ;
- Mettre à jour ses statuts conformément à la réglementation en vigueur ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne ;
- Mettre en place une structure d'audit interne et établir un manuel de procédures ;
- Garder en permanence un niveau de participation suffisamment élevé lui permettant d'exercer un contrôle exclusif sur les politiques opérationnelles et financières de ses filiales, vu l'importance de celles-ci dans le groupe.

Aussi, les actionnaires actuels de la **Société Atelier du Meuble Intérieurs** se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse à obtenir, lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article **19** nouveau de la loi N°**94-117** du **14 novembre 1994** portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, les actionnaires de référence **Hatem Ben Slimane, Mohamed Aziz Ben Slimane, Jouda Ben Slimane** et **Salima Ben Slimane** de la société **Atelier du Meuble Intérieurs**, détenant actuellement **59,69%** du capital de la société, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de **5%** de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux **(2)** ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;
- ✓ à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation du Business Plan du Groupe **Atelier du Meuble Intérieurs**.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

Présentation de la société

Dénomination sociale : Société Atelier du Meuble Intérieurs

Siège social : Zone Industrielle SIDI DAOUD, La Marsa – 2046 Tunis, Tunisie

Forme juridique : Société anonyme

Législation particulière applicable : La société est éligible aux avantages fiscaux prévus par les articles 7 et 9 du code des incitations aux investissements.

Date de constitution : 1988

Durée : 99 ans à compter du jour de sa constitution

Objet social : La Société a pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger :

- La Fabrication, montage et assemblage de tous genres de meubles et d'articles de décoration ;
- Importation et exportation de tous produits liés directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ;
- La commercialisation de meubles et de tous objets de décoration et de tous articles similaires ou annexe ;
- La participation directe ou indirecte de la Société dans toutes opérations pouvant se rattacher à l'objet social, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de commandite, de souscriptions ou d'achats de titres ou droits sociaux, de fusions, d'alliances, d'associations en participation ou groupements d'intérêt économique,
- L'exploitation directe ou indirecte de tous fonds acquis, pris à bail ou qui lui sont apportés, rentrant dans le cadre de son activité ou de toutes autres activités connexes,

Et plus généralement, toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

Capital social :

Le capital social s'élève à **4 213 360** dinars divisé en **4 213 360** actions de valeur nominale **1** dinar entièrement libérées.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS» AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE

La Bourse a donné en date du **7 décembre 2016** son accord de principe quant à l'admission des actions de la Société Atelier du Meuble Intérieurs au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

Le conseil a recommandé au management de la société d'organiser sur la période **2017-2018**, au moins trois communications financières par an pour exposer les réalisations et les perspectives du groupe «Intérieurs » et d'en expliquer les éventuels écarts par rapport au Business Plan.

L'admission définitive des **4 213 360** actions de nominal **1** dinar chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- Justification de la diffusion dans le public d'au moins **30%** du capital auprès d'au moins **200** actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Par ailleurs, le conseil de la Bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité.

Dans le cadre de l'introduction en Bourse de la société Atelier du Meuble Intérieurs au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse Mena Capital Partners (MCP) a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants (*diffusion d'au minimum de 30% du capital*), l'introduction des actions de «**Atelier du Meuble Intérieurs**» se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de **5,2 dinars** l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décisions ayant autorisé l'opération

Sur proposition du Conseil d'Administration du **16/06/2015**, l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **16/06/2015** a décidé d'introduire la société sur le marché principal de la cote de la Bourse. L'Assemblée Générale Extraordinaire a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour accomplir toutes les procédures et formalités nécessaires à la finalisation de l'introduction de la Société Atelier du Meuble Intérieurs au marché principal et pour fixer les modalités de cette introduction.

Actions offertes au public

L'introduction de la société Atelier du Meuble Intérieurs au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché dans le cadre d'une cession de la part de ses actionnaires actuels de **1 521 023** actions d'une valeur nominale de **1** dinar chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **36,1%** du capital social actuel, dont **30,1%** dans le public. L'introduction en Bourse se fera au moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **304 205** actions au public, représentant **20,00%** de l'Offre Globale, **23,99%** de l'Offre au public et **7,22%** du capital de la société, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un **Placement Global** de **964 017** actions auprès d'institutionnels représentant **63,38%** de l'Offre Globale, **76,01%** de l'Offre au Public et **22,88%** du capital social de la société centralisé auprès de l'intermédiaire en Bourse, Mena Capital Partners.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché des blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du placement global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et du placement privé et inversement. Toutefois, les actions non souscrites dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'OPF et inversement.

Par ailleurs, au cours de la période de l'Offre au Public, **252 801** actions représentant **6,00%** du capital social de la société feront l'objet d'un Placement Privé réalisé par Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse. Ce Placement Privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF et le Placement Global.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et dans le cadre du Placement Global et inversement.

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Privé pourraient être affectés au Placement Global.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché des blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **20 Février 2017** au **06 Mars 2017** inclus.

La réception des ordres d'achat dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **20 Février 2017**.

Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **06/03/2017** inclus.

Date de jouissance des actions

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2016**.

Etablissements domiciliataires

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions de la Société Atelier du Meuble Intérieurs exprimés dans le cadre de la présente Offre, et ce à l'exception de la catégorie B.

L'intermédiaire en Bourse, Mena Capital Partners, est seul habilité à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions la société Atelier du Meuble Intérieurs exprimés dans le cadre de la catégorie B de l'OPF, du Placement Global et du Placement Privé.

Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

L'opération proposée porte sur une offre de **1 521 023** actions à céder, soit **36,1%** du capital social après la réalisation de l'opération, telle que décidée par le Conseil d'Administration du **05/09/2016**.

L'introduction en Bourse se fera au moyen de :

- Une Offre à Prix Ferme ;
- Un Placement Global ;
- Un Placement Privé.

Comme suit :

| | Répartition de l'offre | Nombre d'actions offertes | Montant en dinars | % du capital après opération |
|--------------------|------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------|
| Offre à prix Ferme | 20,00% | 304 205 | 1 581 866 | 7,22% |
| Placement Global | 63,38% | 964 017 | 5 012 888 | 22,88% |
| Placement Privé | 16,62% | 252 801 | 1 314 565 | 6,00% |
| Total | 100,00% | 1 521 023 | 7 909 320 | 36,10% |

✓ Offre à Prix Ferme

Les actions offertes dans le cadre de cette opération seront réparties en deux (2) catégories :

| Catégorie | Nombre d'actions | Montant en dinars | Répartition en % du capital social après l'opération | Répartition en % de l'offre |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Catégorie A: Institutionnels tunisiens et/ou étrangers et personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères, sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 21 066 actions pour les non institutionnels et 210 668 actions pour les institutionnels | 285 686 | 1 485 567 | 6,78% | 18,78% |
| Catégorie B: Personnel du groupe Intérieurs | 18 519 | 96 299 | 0,44% | 1,22% |
| Total | 304 205 | 1 581 866 | 7,22% | 20,00% |

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

Pour la catégorie A: Les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue.

Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse **5%** du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et **0,5%** du capital de l'opération pour les non institutionnels.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par la catégorie **B**, le reliquat sera affecté à la catégorie **A**.

Les OPCVM souscripteurs parmi cette catégorie doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de **10%** de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui auront à donner des ordres d'achat dans la catégorie B réservée au personnel ne peuvent pas donner d'autres ordres d'achat dans l'autre catégorie de l'OPF et inversement, et que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans le cadre de l'une de ces catégories ne peuvent pas donner des ordres d'achat dans le cadre du Placement Global et du Placement privé et inversement.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale,
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,
- Pour le personnel, désirant participer à l'OPF, doit présenter une attestation de travail délivrée par la société,
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce,
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR,
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

En tout état de cause, la quantité demandée par ordre d'achat doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne peuvent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Tout non-respect de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achats reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples reproduits chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes d'acquisition émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

Dans le cadre de l'Offre à prix Ferme, en cas d'excédent de titres offerts non demandés, le reliquat sera affecté au Placement Global.

✓ **Placement Global**

Dans le cadre du Placement Global, **964 017** actions représentant **76,01%** de l'Offre au Public et **22,88%** du capital de la société seront offertes à des investisseurs institutionnels désirant acquérir pour un montant minimum de **250 000 DT**.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur à **210 668** actions (soit au plus **5%** du capital).

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat.

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Privé et inversement.

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à la catégorie A de l'OPF.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché des blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus.

✓ **Placement Privé**

Au cours de la période de l'Offre au Public, **252 801** actions représentant **6,00%** du capital social de la société feront l'objet d'un Placement Privé réalisé par Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse. Les actions seront offertes à des investisseurs désirant acquérir pour un montant minimum de **250 000 DT**. Ce Placement Privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF et le Placement Global.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et dans le cadre du Placement Global et inversement. Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Privé pourrait être affectés au Placement Global.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les **6** mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les **6** mois suivants, **50%** des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché des blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus.

Transmission des ordres et centralisation

✓ **Offre à Prix Ferme**

Les intermédiaires en Bourse établissent les états des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de la catégorie A de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Pour la catégorie B, l'état des ordres d'achat sera transmis par MCP, intermédiaire en Bourse, à la BVMT et ce, dans les mêmes conditions précitées.

✓ **Placement Global**

A l'issue de l'opération de Placement, Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse et comportant son cachet.

✓ **Placement Privé**

A l'issue de l'opération de Placement, Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de placement au CMF et à la BVMT. Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse et comportant son cachet.

Ouverture des plis et dépouillement

✓ **Offre à Prix Ferme**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de « MCP » intermédiaire en Bourse introducteur et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

✓ **Placement Global**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'OPF et du Placement Privé) et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

✓ **Placement privé**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Privé sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'OPF et du Placement Global) et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

Déclaration des résultats

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre aussi bien du Placement Global que du Placement Privé, le résultat de l'Offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'Offre et, en cas de suite positive (*diffusion d'au moins 30% du capital*), l'avis précisera par intermédiaire, le nombre d'actions attribué, les ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

Règlement des espèces et livraison des titres

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable (*diffusion d'au moins 30% du capital*), la BVMT communiquera à chaque intermédiaire, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des

quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison des titres seront effectués trois (03) jours ouvrables après la date de résultat de l'offre, via la compensation Tunisie Clearing.

Tunisie Clearing a attribué en date du **19/01/2017** aux actions de la Société Atelier du Meuble intérieurs le code **ISIN TN0007740012**.

Le registre des actionnaires sera tenu par Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse.

Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres, sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Contrat de liquidité

Les actionnaires actuels de la Société Atelier du Meuble Intérieurs se sont engagés à consacrer **500 000** dinars et **92 593** actions pour alimenter un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la société Atelier du Meuble Intérieurs. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en Bourse Mena Capital Partners.

Régulation du cours boursier

Les actionnaires de la Société Atelier du Meuble Intérieurs se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à Mena Capital Partners, intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché Principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 17-0960 en date du 30 Janvier 2017, est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société Atelier du Meuble Intérieurs, 62, Avenue de Carthage 1000 - Tunis, de Mena Capital Partners - Intermédiaire en Bourse- chargé de l'opération, sis au 5 bis, rue du Lac de Tibériade – Les Berges du Lac, 1053 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn.

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché alternatif de la cote de la bourse de la société « SANIMED » et l'ouverture au public du fonds « CGF TUNISIE ACTIONS FCP », 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 Chargaia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Chargaia 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 "SIMPAN" | 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 ^{ème} 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 Dhiyf, 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | 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 Hourmt 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} 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- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 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- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -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 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 14 | ATTIJARI VALEURS SICAV (2) | 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 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 20 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 21 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 22 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 24 | FCP AMEN PERFORMANCE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 25 | FCP AMEN PREVOYANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 26 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 30 | FCP BIAT- CROISSANCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 31 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT- EQUILIBRE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP BIAT- PRUDENCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 35 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis |
| 36 | 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 |
| 37 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 38 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 39 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 40 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 43 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 44 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 45 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 46 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 49 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 50 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 51 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 52 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 55 | 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 |
| 56 | 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 |
| 57 | 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 |
| 58 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 59 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 60 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 61 | 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 |
| 62 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 64 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 65 | FCP SMART CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 66 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 68 | 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 |
| 69 | 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 |
| 70 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 76 | 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 |
| 77 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | 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 |
| 79 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis |
| 80 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 84 | 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 |
| 85 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 88 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 93 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 94 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis |
| 95 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 96 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 97 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 98 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 99 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 100 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 102 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 103 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 104 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 105 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 106 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 107 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 108 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 110 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 111 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 112 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 113 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | 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 |
| 117 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 118 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 119 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 120 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 121 | 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 |
| 122 | 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 |
| 123 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 124 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 125 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 126 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en cours de dissolution 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR MAX-JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |

| | | | |
|----|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 25 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les 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, 4 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 29 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1 ^{er} 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, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 37 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} 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 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2016 faisant ressortir un total de 25 687 004 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 243 165 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 25 617 994 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE SA arrêtés au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°6 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par SICAV ENTREPRISE SA au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 60 201 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette observation.

Tunis, le 06 février 2017

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | 19 958 458 | 17 334 306 |
| Titres OPCVM | | - | - |
| | 3.1 | 19 958 458 | 17 334 306 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 1 471 754 | 4 465 200 |
| Disponibilités | 3.3 | 4 256 792 | 5 207 897 |
| | | 5 728 546 | 9 673 097 |
| TOTAL ACTIF | | 25 687 004 | 27 007 403 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 66 556 | 65 310 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 2 454 | 2 927 |
| TOTAL PASSIF | | 69 010 | 68 237 |
| Capital | 3.6 | 24 772 061 | 26 034 298 |
| Sommes distribuables | 3.7 | 845 933 | 904 868 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 57 | 93 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 845 876 | 904 775 |
| ACTIF NET | | 25 617 994 | 26 939 166 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 25 687 004 | 27 007 403 |

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | | 232 560 | 844 917 | 228 757 | 1 091 860 |
| Dividendes | | - | - | - | - |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.1 | 232 514 | 844 443 | 228 757 | 1 091 572 |
| Autres revenus | | 46 | 474 | - | 288 |
| Revenus des placements monétaires | 4.2 | 65 181 | 227 796 | 59 683 | 249 315 |
| Total des revenus des placements | | 297 741 | 1 072 713 | 288 440 | 1 341 175 |
| Charges de gestion des placements | 4.3 | <66 565> | <242 504> | <65 311> | <299 082> |
| Revenu net des placements | | 231 176 | 830 209 | 223 129 | 1 042 093 |
| Autres produits | | - | - | - | - |
| Autres charges | 4.4 | <7 543> | <27 531> | <7 391> | <35 488> |
| Résultat d'exploitation | | 223 633 | 802 678 | 215 738 | 1 006 605 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <18 333> | 43 198 | 44 248 | <101 830> |
| Sommes distribuables de la période | | 205 300 | 845 876 | 259 986 | 904 775 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 18 333 | <43 198> | <44 248> | 101 830 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 6 087 | 14 779 | 778 | <568> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 13 445 | 25 963 | 8 449 | 10 321 |
| Frais de négociation de titres | | - | <1> | <1> | <4> |
| Résultat net de la période | | 243 165 | 843 419 | 224 964 | 1 016 354 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

| Notes | Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | 243 165 | 843 419 | 224 964 | 1 016 354 |
| Résultat d'exploitation | 223 633 | 802 678 | 215 738 | 1 006 605 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 6 087 | 14 779 | 778 | <568> |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 13 445 | 25 963 | 8 449 | 10 321 |
| Frais de négociation de titres | - | <1> | <1> | <4> |
| Distributions de dividendes | - | <769 121> | - | <820 274> |
| Transactions sur le capital | <421 020> | <1 395 470> | 1 443 696 | <12 946 535> |
| Souscriptions | 6 738 285 | 42 228 305 | 15 685 668 | 67 234 368 |
| Capital | 6 540 323 | 40 975 664 | 15 188 263 | 65 359 769 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 8 242 | 32 566 | 3 040 | 3 602 |
| Régularisation des sommes distribuables | 189 720 | 1 220 075 | 494 365 | 1 870 997 |
| Rachats | <7 159 305> | <43 623 775> | <14 241 972> | <80 180 903> |
| Capital | <6 941 601> | <42 279 384> | <13 789 107> | <77 704 868> |
| Régularisation des sommes non distribuables | <9 652> | <31 824> | <2 754> | <4 179> |
| Régularisation des sommes distribuables | <208 052> | <1 312 567> | <450 111> | <2 471 856> |
| Variation de l'actif net | <177 855> | <1 321 172> | 1 668 660 | <12 750 455> |
| Actif net | | | | |
| En début de période | 25 795 849 | 26 939 166 | 25 270 506 | 39 689 621 |
| En fin de période | 25 617 994 | 25 617 994 | 26 939 166 | 26 939 166 |
| Nombre d'actions | | | | |
| En début de période | 247 575 | 256 465 | 242 677 | 378 120 |
| En fin de période | 243 622 | 243 622 | 256 465 | 256 465 |
| Valeur liquidative | 105,155 | 105,155 | 105,040 | 105,040 |
| Taux de rendement annualisé | 3,67% | 3,46% | 3,46% | 3,40% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2016 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

Les dividendes relatifs au titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

2.3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor à court terme émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit:

| | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <u>Obligations et valeurs assimilées</u> | | | | |
| Emprunt national | | | | |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 A | 19 648 | 145 176 | 149 515 | 0,58% |
| <i>Total Emprunt national</i> | | 145 176 | 149 515 | 0,58% |
| Obligations de sociétés | | | | |
| AB SUBORDONNE 08 B | 3 000 | 180 000 | 186 214 | 0,72% |
| AIL 2012/1 F | 5 000 | 100 000 | 103 038 | 0,40% |
| AIL 2013-1 TF | 5 000 | 200 000 | 206 597 | 0,80% |
| AIL 2014-1 TF | 5 000 | 300 000 | 307 392 | 1,20% |
| AMEN BANK 2006 | 11 880 | 118 800 | 123 408 | 0,48% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 2 000 | 119 960 | 121 611 | 0,47% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2011-1 | 4 000 | 200 000 | 202 594 | 0,79% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2012 A | 1 000 | 60 000 | 60 871 | 0,24% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2014-C | 3 000 | 240 000 | 251 914 | 0,98% |
| ATB 2007/1 A | 2 000 | 20 000 | 20 485 | 0,08% |
| ATB 2007/1 D | 2 000 | 128 000 | 131 880 | 0,51% |
| ATL 2010/2 TV | 10 000 | 200 000 | 200 046 | 0,78% |
| ATL 2011 TF | 2 000 | 120 000 | 125 295 | 0,49% |
| ATL 2013-1 TF | 3 000 | 240 000 | 249 086 | 0,97% |
| ATL 2013-2 TF | 5 000 | 400 000 | 402 967 | 1,57% |
| ATL 2014-3 CAT A | 5 000 | 400 000 | 421 729 | 1,64% |
| ATL SUBORDONNE 2008 | 14 600 | 582 610 | 595 647 | 2,32% |
| ATTIJARI BANK 2010 | 10 000 | 285 711 | 296 483 | 1,15% |
| BH 2009 | 5 000 | 307 500 | 307 536 | 1,20% |
| BH SUBORDONNE 2015 CAT.A TF | 13 650 | 1 092 000 | 1 130 433 | 4,40% |
| BNA SUBORDONNE 2009 | 25 000 | 1 332 760 | 1 375 210 | 5,35% |
| BTE 2010 A | 1 500 | 60 000 | 60 693 | 0,24% |
| BTE 2010 B | 3 500 | 245 000 | 248 330 | 0,97% |
| BTK 2009 CAT.D | 1 500 | 105 000 | 109 162 | 0,42% |
| BTK 2012/1 B | 8 700 | 372 882 | 375 302 | 1,46% |
| CIL 2012/1 TF | 4 000 | 80 000 | 82 914 | 0,32% |
| CIL 2014/1 | 5 000 | 300 000 | 308 048 | 1,20% |
| CIL 2014/2 | 5 000 | 400 000 | 422 393 | 1,64% |
| STB 2008/2 | 3 000 | 168 750 | 176 374 | 0,69% |
| TL 2011/3 F | 2 899 | 57 980 | 60 486 | 0,24% |
| TL 2012/1 B TF | 2 800 | 168 000 | 172 994 | 0,67% |
| TL 2012-2 B | 6 600 | 528 000 | 554 000 | 2,16% |
| TL 2013-1 CAT B TF | 5 000 | 400 000 | 405 721 | 1,58% |
| TL SUBORDONNE 2013-2 CAT B | 4 000 | 396 800 | 424 541 | 1,65% |

| | | | | |
|--------------------------|--------|---------|---------|-------|
| TL SUBORDONNE 2013 | 5 350 | 214 000 | 222 011 | 0,86% |
| TUNISIE FACTORING 2014/1 | 10 000 | 800 000 | 846 779 | 3,30% |
| UIB 2009/1 TR B | 5 000 | 266 550 | 271 948 | 1,06% |
| UIB 2009/1 TR C | 15 000 | 975 000 | 996 005 | 3,88% |
| UIB 2011/1 TR B | 4 000 | 300 000 | 305 302 | 1,19% |
| UIB 2011/2 | 6 000 | 257 040 | 268 211 | 1,04% |

| | | | | |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Total Obligations de sociétés | | 12 722 343 | 13 131 650 | 51,12% |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------------|---------------|

FCC BIAT

| | | | | |
|------------------------|-----|---------|---------|-------|
| FCC BIAT CREDIMMO 2 P3 | 200 | 110 995 | 111 682 | 0,43% |
| FCC BIAT CREDIMMO 1 | 400 | 54 103 | 54 410 | 0,21% |

| | | | | |
|-----------------------|--|----------------|----------------|--------------|
| Total FCC BIAT | | 165 098 | 166 092 | 0,65% |
|-----------------------|--|----------------|----------------|--------------|

Bons du trésor assimilables

| | | | | |
|---------------------------|-------|-----------|-----------|-------|
| BTA 11 FÉVRIER 2022 6% | 1 000 | 947 500 | 979 689 | 3,81% |
| BTA 11 AOUT 2022 5.60% | 1 000 | 950 500 | 974 117 | 3,79% |
| BTA 12 OCTOBRE 2018 5.50% | 253 | 250 445 | 253 221 | 0,99% |
| BTA 12 OCTOBRE 2023 6.00% | 2 000 | 1 848 500 | 1 874 823 | 7,30% |
| BTA 14 OCTOBRE 2020 5.50% | 400 | 384 200 | 388 874 | 1,51% |
| BTA 15 JANVIER 2018 5.30% | 1 891 | 1 885 274 | 1 979 241 | 7,71% |
| BTA MARS 2019 5.50% | 60 | 58 748 | 61 236 | 0,24% |

| | | | | |
|------------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------|
| Total Bons du trésor assimilables | | 6 325 167 | 6 511 201 | 25,35% |
|------------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------|

| | | | | |
|------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Total obligations et valeurs assimilées | | 19 357 784 | 19 958 458 | 77,70% |
|------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|---------------|

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <u>Certificats de dépôt</u> | | | | |
| BTK au 02 MAI 2017 | 1 000 000 | 971 105 | 981 598 | 3,82% |
| BTK au 09 MAI 2017 | 500 000 | 486 156 | 490 156 | 1,91% |
| Total émetteur BTK | 1 500 000 | 1 457 261 | 1 471 754 | 5,73% |
| Total Certificats de dépôt | 1 500 000 | 1 457 261 | 1 471 754 | 5,73% |
| Total placements monétaires | 1 500 000 | 1 457 261 | 1 471 754 | 5,73% |

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dépôt à vue Amen Bank Pasteur | 103 423 | 119 181 |
| Achat souscription à régler | 37 | 37 |
| Vente titres à encaisser | - | - |
| Amen Bank Pasteur | 2 668 468 | 3 680 998 |
| Compte à terme | 700 000 | - |
| Liquidation émissions/rachats | 296 688 | 259 535 |
| Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme | 33 017 | 21 190 |
| Amen Bank Med V | 461 762 | 1 131 194 |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme | < 6 603 > | < 4 238 > |
| | <u>4 256 792</u> | <u>5 207 897</u> |

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Frais de gestion à payer | 66 556 | 65 310 |
| | <u>66 556</u> | <u>65 310</u> |

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevances CMF à Payer | 2 201 | 2 209 |
| TCL à payer | 253 | 502 |
| Intérêts intercalaires perçus | - | 216 |
| | <u>2 454</u> | <u>2 927</u> |

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2016

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Montant | 26 034 298 |
| Nombre de titres | 256 465 |
| Nombre d'actionnaires | 215 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 40 975 664 |
| Nombre de titres | 403 653 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 29 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Montant | < 42 279 384 > |
| Nombre de titres | 416 496 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 30 |

Autres mouvements

| | |
|------------------------------------------------------------|--------|
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 14 779 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres | 25 963 |
| Frais de négociation de titres | < 1 > |
| Régularisations des sommes non distribuables | 742 |

Capital au 31 décembre 2016

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Montant | 24 772 061 |
| Nombre de titres | 243 622 |
| Nombre d'actionnaires | 214 |

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| <u>Désignations</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat d'exploitation | 802 678 | 1 006 605 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 43 198 | < 101 830 > |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 57 | 93 |
| | <u>845 933</u> | <u>904 868</u> |

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Intérêts sur obligations et titres FCC | 173 107 | 723 001 | 215 874 | 935 180 |
| Intérêts sur BTA | 59 363 | 120 210 | 12 495 | 106 971 |
| Intérêts sur BTZC | 44 | 1 232 | 388 | 49 421 |
| | <u>232 514</u> | <u>844 443</u> | <u>228 757</u> | <u>1 091 572</u> |

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Intérêts sur billets de trésorerie | - | - | - | 48 230 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 39 001 | 150 608 | 40 083 | 122 072 |
| Intérêts sur dépôt à vue | 26 180 | 75 995 | 18 686 | 77 400 |
| Intérêts sur BTC | - | 1 193 | 914 | 1 613 |
| | <u>65 181</u> | <u>227 796</u> | <u>59 683</u> | <u>249 315</u> |

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 66 565 | 242 504 | 65 311 | 299 082 |
| | <u>66 565</u> | <u>242 504</u> | <u>65 311</u> | <u>299 082</u> |

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2015</u> |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Redevance CMF | 6 656 | 24 250 | 6 531 | 29 908 |
| TCL | 771 | 2 735 | 738 | 4 755 |
| Autres Retenues | 116 | 546 | 122 | 825 |
| | <u>7 543</u> | <u>27 531</u> | <u>7 391</u> | <u>35 488</u> |

5 – Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV ENTREPRISE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société, d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net et prise en charge par TUNISIE VALEURS.

6 – Evènements postérieurs à la clôture

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «SICAV ENTREPRISE SA» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 60 201 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 31 Décembre 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2016, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI VALEURS SICAV » emploie 40,46 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2/ La société «ATTIJARI VALEURS SICAV» emploie 10,94 % de son actif en titres émis par la société « SPDIT SICAF », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

3/ La société «ATTIJARI VALEURS SICAV» emploie 12,61 % de son actif en titres émis par la société « UADH », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cités ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2016.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes :

- Comme indiqué dans la note aux états financiers n° 4-3 « **Évènements postérieurs à la clôture (point 1)** », le Conseil d'Administration de la société, réuni le 20 Décembre 2016, et ayant constaté que le capital a demeuré pendant quatre vingt dix jours inférieur au capital minimum requis soit un million de Dinars, a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire le 23 Janvier 2017 pour la dissolution anticipée et la liquidation de la société et ce conformément aux dispositions de l'article 3 du Code des Organismes de Placement Collectif. Cette Assemblée Générale Extraordinaire n'a pas été tenue pour défaut de quorum. Une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée pour le 27 Février 2017.

- Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° 4-3 « **Évènements postérieurs à la clôture (point 2)** » dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 3 463 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 14 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

BILAN
arrêté au 31/12/2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 651 817 | 2 188 909 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 508 018 | 1 821 057 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 143 800 | 367 852 |
| c - Autres Valeurs | | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 442 993 | 913 958 |
| a - Placements monétaires | | - | - |
| b - Disponibilités | 3-4 | 442 993 | 913 958 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-5 | - | 499 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 1 094 810 | 3 103 366 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-8 | 4 740 | 13 220 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-9 | 243 970 | 255 405 |
| TOTAL PASSIF | | 248 710 | 268 625 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 -Capital | 3-6 | 833 242 | 2 797 476 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-7 | 12 858 | 37 265 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 3 | 19 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 12 855 | 37 246 |
| ACTIF NET | | 846 100 | 2 834 741 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 1 094 810 | 3 103 366 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <i>Notes</i> | Période du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 1 793 | 73 720 | 4 981 | 78 272 |
| a - Dividendes | | - | 55 613 | - | 58 908 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 793 | 18 107 | 4 981 | 19 364 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 1 778 | 22 320 | 3 617 | 17 677 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 571 | 96 040 | 8 598 | 95 949 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-10 | -3 527 | -37 014 | -12 003 | -50 226 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 44 | 59 025 | -3 406 | 45 723 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-11 | -2 868 | -12 849 | -2 042 | -8 471 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -2 823 | 46 177 | -5 448 | 37 252 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -1 224 | -33 321 | - | -6 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -4 047 | 12 855 | -5 448 | 37 246 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 1 224 | 33 321 | - | 6 |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | | -8 778 | -264 486 | -63 639 | -220 737 |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres | | 47 243 | 66 098 | -18 162 | 25 693 |
| * Frais de négociation de titres | | -421 | -8 334 | -964 | -3 235 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 35 221 | -160 545 | -88 213 | -161 027 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Période du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -2 823 | 46 177 | -5 448 | 37 252 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | -8 778 | -264 486 | -63 639 | -220 737 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 47 243 | 66 098 | -18 162 | 25 693 |
| d - Frais de négociation de titres | -421 | -8 334 | -964 | -3 235 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | -37 256 | - | -49 722 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | | |
| a - Souscriptions | - | 13 508 | - | 2 224 |
| * Capital | - | 13 757 | - | 1 500 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | -448 | - | 694 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | 199 | - | 30 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - |
| b - Rachats | -64 120 | -1 804 348 | - | - |
| * Capital | -69 876 | -1 925 326 | - | - |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 6 980 | 154 504 | - | - |
| * Régularisation des sommes distrib. | -1 224 | -33 526 | - | - |
| * Droits de sortie | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -28 899 | -1 988 641 | -88 213 | -208 526 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | |
| a - En début de période | 874 999 | 2 834 741 | 2 922 953 | 3 043 267 |
| b - En fin de période | 846 100 | 846 100 | 2 834 741 | 2 834 741 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | |
| a - En début de période | 7 017 | 20 538 | 20 538 | 20 523 |
| b - En fin de période | 6 504 | 6 504 | 20 538 | 20 538 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 130,089 | 130,089 | 138,024 | 138,024 |
| DIVIDENDE DISTRIBUE | - | 1,814 | - | 2,421 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 4,32% | -4,43% | -3,02% | -5,29% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31/12/2016

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2016, à leur valeur du marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

2- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 5 Cession des placements

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

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 651 817 DT contre 2 188 909 DT au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Coût d'acquisition | 650 770 | 1 913 579 |
| - Actions et droits rattachés | 469 588 | 1 429 165 |
| - Titres OPCVM | 41 182 | 131 036 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 140 000 | 353 378 |
| Plus ou moins values potentielles | -2 752 | 261 734 |
| - Actions et droits rattachés | -3 073 | 260 657 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | 878 |
| - Titres OPCVM | 321 | 199 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | 3 799 | 13 596 |
| Total | 651 817 | 2 188 909 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1 793 DT pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016 contre un montant de 4 981 DT pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi :

| Libellé | 4 ^{ème} Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4 ^{ème} Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| - Revenus des actions | - | 50 786 | - | 54 995 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | 4 827 | - | 3 913 |
| - Revenus des Obligations et valeurs assimilées | 1 793 | 18 107 | 4981 | 19 364 |
| Total | 1 793 | 73 720 | 4 981 | 78 272 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, à 1 788 DT contre 3 617 DT pour la période du 01/10/2015 au 31/12/2015, et représente le montant des intérêts sur le compte courant.

| Libellé | 4 ^{ème} Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4 ^{ème} Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| - Intérêts/ compte courant | 1 778 | 10 662 | 3617 | 10 652 |
| - Intérêts/ Dépôt à terme | - | 11 658 | - | - |
| - Intérêts/ Billets de trésorerie | - | - | - | 7 025 |
| Total | 1 778 | 22 320 | 3 617 | 17 677 |

3-4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 442 993 DT contre 913 958 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoir en banque | 441 835 | 956 191 |
| - Sommes à l'encaissement | 14 | -396 |
| - Sommes à régler | -623 | -45 439 |
| - intérêts sur compte courant | 1 767 | 3 602 |
| Total | 442 993 | 913 958 |

3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste au 31/12/2016 est nul contre un solde de 499 Dinars au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | - | 499 |
| Total | - | 499 |

3-6 Note sur le capital

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| <u>- Capital au 30/09/2016</u> | |
| - Montant | 858 093 |
| - Nombre de titres | 7 017 |
| - Nombre d'actionnaires | 45 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| - Montant | -62 896 |
| - Nombre de titres | 513 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 2 |
| <u>Autres effets s/capital</u> | |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | -8 778 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 47 243 |
| - Frais de négociation de titres | -421 |
| <u>- Capital au 31/12/2016</u> | |
| - Montant | 833 242 |
| - Nombre de titres | 6 504 |
| - Nombre d'actionnaires | 43 |

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice | 12 855 | 37 246 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 3 | 19 |
| Total | 12 858 | 37 265 |

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant | Régl. Souscriptions | Régl. Rachats | Total |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------|---------------|
| Sommes distribuables de l'exercice | 46 177 | 18 | -33 340 | 12 855 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 9 | - | -6 | 3 |
| Total | 46 186 | 18 | -33 346 | 12 858 |

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 4 740 DT contre un solde de 13 220 DT au 31/12/2015, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| -Gestionnaire | 2475 | 8 431 |
| -Dépositaire | 2 265 | 4 789 |
| Total | 4 740 | 13 220 |

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 243 970 DT contre un solde 255 405 DT au 31/12/2015 détaillé comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 4 412 | 3 542 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 15 037 | 15 037 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 11 556 | 11 556 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 13 358 | 13 358 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 15 514 | 15 514 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 15 041 | 15 041 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 19 837 | 19 837 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 26 980 | 26 980 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 7 249 | 7 249 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 5 866 | 5 866 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 8 069 | 8 881 |

| | | |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| - Dividende à payer exercice 2008 | 4 979 | 5 746 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 12 832 | 13 696 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 8 842 | 10 283 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 7 171 | 8 334 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 6 635 | 7 772 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 7 720 | 8 965 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 7 701 | 9 360 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 5 770 | - |
| - CMF à payer | 72 | 237 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 26 361 | 35 016 |
| - TCL à régulariser | 12 423 | 12 423 |
| - Etat à payer | 545 | 712 |
| Total | 243 970 | 255 405 |

3-10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10/2016 au 31/12/2016 à 3 527 DT contre 12 003 DT pour la même période en 2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 4^{ème} Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4^{ème} Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 2477 | 25 998 | 8 431 | 35 278 |
| - Rémunération du dépositaire | 1 050 | 11 016 | 3 572 | 14 948 |
| Total | 3 527 | 37 014 | 12 003 | 50 226 |

3-11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10/2016 au 31/12/2016 à 2 868 DT contre 2 042 DT pour la même période en 2015, et se détaille ainsi:

| Libellé | 4^{ème} Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4^{ème} Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 2 514 | 10 000 | 1 260 | 5 000 |
| - Redevance CMF | 210 | 2 203 | 715 | 2 990 |
| - Services Bancaire et Autres charges | 27 | 94 | 38 | 137 |
| - TCL | 117 | 552 | 29 | 344 |
| Total | 2 868 | 12 849 | 2 042 | 8 471 |

4- AUTRES INFORMATIONS

4-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/12/2016 s'élève à 25 998 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à Attijari Bank. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2016 s'élève à 11 016 DT TTC.

4- 3 Evénements postérieur à la clôture :

1- le Conseil d'Administration de la société, réuni le 20 Décembre 2016, et ayant constaté que le capital a demeuré pendant quatre vingt dix jours inférieur au capital minimum requis soit un million de Dinars, a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire le 23 Janvier 2017 pour la dissolution anticipée et la liquidation de la société, et ce conformément aux dispositions de l'article 3 du Code Des Organismes De Placement Collectif. Cette Assemblée Générale Extraordinaire n'a pas été tenue pour défaut de quorum.une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée pour le 27 Février 2017.

2- Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 3 463 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/12/2016

| Désignation du Titre | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | % Actif | % K EMIS |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------|
| ACTIONS & DROITS RATTACHES | | 469 588,164 | 466 514,986 | 42,612% | |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 59,500 | 0,005% | 0,000% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 139,500 | 0,013% | 0,001% |
| SFBT | 3 409 | 21387,253 | 64706,229 | 5,910% | 0,003% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 5 | 32,470 | 29,450 | 0,003% | 0,001% |
| SOTRAPIL | 5 480 | 49421,906 | 48174,680 | 4,400% | 0,142% |
| DA 3/40 SOTUVER 2015 | 40 | 12,779 | 8,000 | 0,001% | 0,000% |
| SPDIT SICAF | 13 343 | 104613,623 | 119806,797 | 10,943% | 0,048% |
| STAR | 370 | 61971,000 | 44399,260 | 4,055% | 0,016% |
| DA3/83TUNISIE LEASING2014 | 3 | 2,016 | 2,370 | 0,000% | 0,000% |
| DA 2/4 3TUNISIE LEASING2015 | 8 | 6,432 | 7,120 | 0,001% | 0,000% |
| TUNIS RE | 6 080 | 49709,776 | 51047,680 | 4,663% | 0,030% |
| UADH | 28 000 | 182000,000 | 138040,000 | 12,609% | 0,076% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 56,544 | 94,400 | 0,009% | 0,000% |
| TITRES OPCVM | | 41 181,502 | 41 502,516 | 3,791% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 404 | 41 181,502 | 41 502,516 | 3,791% | 0,039% |
| TITRES EMIS PAR L'ETAT | | 140 000,000 | 143 799,562 | 13,135% | |
| EMPRUNT NATIONAL CAT (C) | 1 400 | 140 000,000 | 143 799,562 | 13,135% | NS |
| TOTAL PORTEFEUILLE TITRE | | 650 769,666 | 651 817,064 | 59,537% | |

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Décembre 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2016, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 37,02 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2/ La société «ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» emploie 30,56 % de son actif en titres émis par la société « U.A.D.H », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cités ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2016.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes :

- Comme indiqué dans la note aux états financiers n° 4-3 « **Évènements postérieurs à la clôture (point 1)** », le Conseil d'Administration de la société, réuni le 20 Décembre 2016, et ayant constaté que le capital a demeuré pendant quatre vingt dix jours inférieur au capital minimum requis soit un million de Dinars, a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire le 23 Janvier 2017 pour la dissolution anticipée et la liquidation de la société et ce conformément aux dispositions de l'article 3 du Code des Organismes de Placement Collectif. Cette Assemblée Générale Extraordinaire n'a pas été tenue pour défaut de quorum. Une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée pour le 27 Février 2017.

- Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° 4-3 « **Évènements postérieurs à la clôture (point 2)** » dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « **ATTIJARI PLACEMENT SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 5 264 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 14 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/12/2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 448 487 | 3 767 455 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 448 487 | 3 520 926 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | - | 246 529 |
| c - Autres Valeurs | | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 263 627 | 1 177 269 |
| a - Placements monétaires | | - | - |
| b - Disponibilités | 3-10 | 263 627 | 1 177 269 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 712 114 | 4 944 724 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-6 | 4 345 | 22 230 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-7 | 91 141 | 99 440 |
| TOTAL PASSIF | | 95 486 | 121 670 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 -Capital | 3-4 | 610 930 | 4 768 892 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-5 | 5 698 | 54 162 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - | 1 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 5 698 | 54 161 |
| ACTIF NET | | 616 629 | 4 823 054 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 712 114 | 4 944 724 |

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Période du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | - | 110 034 | 3 707 | 130 726 |
| a - Dividendes | | - | 94 985 | - | 114 081 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | - | 15 049 | 3 707 | 16 646 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 825 | 35 121 | 5 675 | 28 609 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 825 | 145 156 | 9 382 | 159 336 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-8 | -2 439 | -59 848 | -20 320 | -85 468 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -1 614 | 85 307 | -10 938 | 73 868 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-9 | -2 750 | -15 126 | -6 208 | -19 992 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -4 363 | 70 181 | -17 146 | 53 876 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | -64 483 | - | 286 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -4 363 | 5 698 | -17 146 | 54 161 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | 64 483 | - | -286 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 66 426 | -578 082 | -101 919 | -218 186 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 5 065 | 374 722 | -27 224 | -18 993 |
| * Frais de négociation de titres | | -957 | -19 309 | -2 042 | -5 708 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 66 171 | -152 488 | -148 332 | -189 011 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Période du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u> | | | | |
| <u>des opérations d'exploitation</u> | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -4 363 | 70 181 | -17 146 | 53 876 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 66 426 | -578 082 | -101 919 | -218 186 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 5 065 | 374 722 | -27 224 | -18 993 |
| d - Frais de négociation de titres | -957 | -19 309 | -2 042 | -5 708 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | -54 160 | - | -78 019 |
| <u>AN 3 -Transaction sur le capital</u> | | | | |
| a - Souscriptions | - | 1 385 | - | 157 539 |
| * Capital | - | 1 390 | - | 106 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | -10 | - | 49 152 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | 5 | - | 2 386 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - |
| b - Rachats | - | -4 001 163 | - | -149 693 |
| * Capital | - | -4 174 694 | - | -100 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | 238 020 | - | -47 729 |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | -64 489 | - | -1 964 |
| * Droits de sortie | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 66 171 | -4 206 425 | -148 332 | -259 185 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | |
| a - En début de période | 550 457 | 4 823 054 | 4 971 386 | 5 082 239 |
| b - En fin de période | 616 629 | 616 629 | 4 823 054 | 4 823 054 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | |
| a - En début de période | 428 | 3 427 | 3 427 | 3 421 |
| b - En fin de période | 428 | 428 | 3 427 | 3 427 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 440,721 | 1 440,721 | 1 407,369 | 1 407,369 |
| DIVIDENDE | 0,000 | 15,804 | 0,000 | 22,766 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 12,02% | 3,49% | -2,98% | -3,73% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31/12/2016

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2016, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

2- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 5 Cession des placements

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

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016, à 448 487 Dinars contre 3 767 455 Dinars au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Coût d'acquisition | 533 375 | 3 267 732 |
| - Actions et droits rattachés | 504 579 | 2 794 308 |
| - Titres OPCVM | 28 796 | 233 424 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | 240 000 |
| Plus ou moins values potentielles | -84 888 | 493 194 |
| - Actions et droits rattachés | -84 959 | 496 442 |
| - Titres OPCVM | 71 | -3 248 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | - | 6 529 |
| Total | 448 487 | 3 767 455 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres sont nuls pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, contre un montant de 3 707 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 4ème Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4ème Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| - Revenus des actions | - | 86 933 | - | 105 614 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | 8 051 | - | 8 467 |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | - | 15 049 | 3 707 | 16 646 |
| Total | - | 110 034 | 3 707 | 130 726 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, à 825 Dinars contre 5 675 Dinars du 01/10/2015 au 31/12/2015, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

| Libellé | 4ème Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4ème Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|----------------------------------|------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| - Intérêts/ Compte courant | 825 | 15 303 | 4 506 | 11 946 |
| - Intérêts / dépôt à terme | - | 19 818 | - | - |
| - Intérêts / certificat de dépôt | - | - | 1 169 | 16 663 |
| Total | 825 | 35 121 | 5 675 | 28 609 |

3-4 Note sur le capital

| Capital au 30/09/2016 | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| - Montant | 540 396 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |
| Rachats effectués | |
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |
| Autres effets sur le capital | |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 66 426 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 5 065 |
| - Frais de négociation de titres | -957 |
| Capital au 31/12/2016 | |
| - Montant | 610 930 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice | 5 698 | 54 161 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | - | 1 |
| Total | 5 698 | 54 162 |

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit

| Libellé | Montant | Régul. Souscription | Régul. Rachat | Total |
|------------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------|--------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice | 70 181 | 5 | -64 488 | 5 698 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 2 | - | -2 | - |
| Total | 70 183 | 5 | -64 490 | 5 698 |

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 4 345 Dinars contre 22 230 Dinars au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 1 710 | 14 273 |
| - Dépositaire | 2 635 | 7 957 |
| Total | 4 345 | 22 230 |

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016, à 91 141 Dinars contre un solde de 99 440 Dinars au 31/12/2015, détaillé comme suit

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 10 454 | 10 501 |
| - Dividende à payer exercice 1995 | 67 | 67 |
| - Dividende à payer exercice 1996 | 13 230 | 13 230 |
| - Dividende à payer exercice 1997 | 3 828 | 3 828 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 3 159 | 3 159 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 3 585 | 3 585 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 66 | 66 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 69 | 69 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 1 078 | 1 078 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 633 | 633 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 6 210 | 6 210 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 851 | 851 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 338 | 338 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 3 375 | 3 375 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 134 | 134 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 133 | 133 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 221 | 221 |

| | | |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| - Dividende à payer exercice 2011 | 157 | 157 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 129 | 129 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 172 | 172 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 159 | 296 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 111 | - |
| - CMF à payer | 50 | 401 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 28 254 | 36 102 |
| - TCL à régulariser | 13 477 | 13 477 |
| - Etat Impôt à payer | 1 201 | 1 228 |
| Total | 91 141 | 99 440 |

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, à 2 439 Dinars contre 20 320 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 4ème Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4ème Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 1 713 | 42 036 | 14 272 | 60 031 |
| - Rémunération du dépositaire | 726 | 17 812 | 6 048 | 25 437 |
| Total | 2 439 | 59 848 | 20 320 | 85 468 |

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, s'élèvent à 2 750 Dinars, contre 6 208 Dinars du 01/10/2015 au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 4ème Trimestre 2016 | 31/12/2016 | 4ème Trimestre 2015 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 2 514 | 10 000 | 4 929 | 14 300 |
| - Redevance CMF | 145 | 3 562 | 1 209 | 5 087 |
| - Autres charges | 5 | 73 | 37 | 121 |
| - TCL | 86 | 1 491 | 33 | 484 |
| Total | 2 750 | 15 126 | 6 208 | 19 992 |

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016, à 263 627 Dinars contre 1 177 269 Dinars au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 254 292 | 1 232 816 |
| - Sommes à l'encaissement | 8 706 | 7 484 |
| - Sommes à régler | -212 | -67 646 |
| - Intérêts courus /compte courant | 841 | 4 615 |
| Total | 263 627 | 1 177 269 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 31/12/2016, s'élève à 42 036 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 31/12/2016, s'élève à 17 812 Dinars TTC.

4- 3 Evénements postérieur à la clôture :

1- le Conseil d'Administration de la société, réuni le 20 Décembre 2016, et ayant constaté que le capital a demeuré pendant quatre vingt dix jours inférieur au capital minimum requis soit un million de Dinars, a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire le 23 Janvier 2017 pour la dissolution anticipée et la liquidation de la société, et ce conformément aux dispositions de l'article 3 du Code Des Organismes De Placement Collectif. Cette Assemblée Générale Extraordinaire n'a pas été tenue pour défaut de quorum.une deuxième Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée pour le 27 Février 2017.

2- Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **ATTIJARI PLACEMENT SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 5 264 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/12/2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur Au 31/12/2016 | %Actif | % Actif Net | %Capital Emis |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 504 579,224 | 419 620,433 | 58,926% | 68,051% | |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 59,500 | 0,008% | 0,010% | 0,00% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 139,500 | 0,020% | 0,023% | 0,00% |
| DA 1/8 SIMPAR 2012 | 1 | 2,793 | 6,000 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 7 | 37,856 | 41,230 | 0,006% | 0,007% | 0,00% |
| SOTRAPIL | 4 995 | 45 021,617 | 43 911,045 | 6,166% | 7,121% | 0,13% |
| SPDIT SICAF | 6 136 | 51 883,546 | 55 095,144 | 7,737% | 8,935% | 0,02% |
| STAR | 400 | 67 022,334 | 47 999,200 | 6,740% | 7,784% | 0,02% |
| DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015 | 22 | 17,600 | 19,580 | 0,003% | 0,003% | 0,00% |
| TUNIS RE | 6 509 | 53 265,677 | 54 649,564 | 7,674% | 8,863% | 0,03% |
| UADH | 44 139 | 286 903,500 | 217 605,270 | 30,558% | 35,290% | 0,12% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 49,936 | 94,400 | 0,013% | 0,015% | 0,00% |
| TITRES OPCVM | | 28 796,037 | 28 866,849 | 4,054% | 4,681% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 281 | 28 796,037 | 28 866,849 | 4,054% | 4,681% | 0,03% |
| Total Général | | 533 375,261 | 448 487,282 | 62,980% | 72,732% | |