



Bulletin Officiel

N° 5326 Jeudi 30 Mars 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

ATTIJARI BANK 2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOCIETE ELECTROSTAR - AGE - 3

TUNISO-EMIRATIE SICAV - AGO - 4

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE - SFBT - AGE - 4

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE - SFBT - AGO - 5

INFORMATIONS POST AGO

BEST LEASE 6-8

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES - LLOYD TUNISIEN - 9-10

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATTIJARI BANK 2017 » 11-16

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « BIAT 2017-1 » 17-22

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2017-1 » 23-27

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « STB SUBORDONNE 2017-1 » 28-31

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2017-1 » 32-37

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BNA SUBORDONNE 2017-1 » 38-44

COURBE DES TAUX

45

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

46-47

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2016

- FCP AMEN PERFORMANCE
- FCP AMEN PREVOYANCE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

- BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES -BFPME-

COMMUNIQUE DU CMF*

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la banque Attijari bank et du public qu'il a invité la banque concernée à réagir par rapport aux informations se rapportant à l'activité de la banque au cours de l'exercice 2016 publiées, en date du 13 mars 2017, sur un site internet.

En réponse à la lettre du Conseil du Marché Financier, la banque a précisé ce qui suit :

« Les informations publiées par certains supports médias sur le résultat net au 31 décembre 2016 sont issues des données communiquées par la banque au Groupe Attijariwafa bank. Cette communication a été faite pour les fins de l'établissement des comptes consolidés du Groupe Attijariwafa bank selon les normes IFRS et dans les délais spécifiques au Groupe. Concernant le résultat net définitif de la banque, il est en cours de validation par les instances concernées et il sera publié dès son approbation ».

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement, Bir El Kassâa, Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE ELECTROSTAR SA sont invités à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le samedi 15 avril 2017 à 10 heures à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis, à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- Validité de la réunion ;
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'augmentation du capital ;
- Augmentation du capital ;
- Droit préférentiel de souscription ;
- Pouvoirs au conseil d'administration ;
- Modification de l'article 6 des Statuts ;
- Formalités légales

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNISO-EMIRATIE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF N° 45 -2006 du 8 Novembre 2006
Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra – 1002 Tunis

Les actionnaires de TUNISO-EMIRATIE SICAV sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **vendredi 31 mars 2017 à 10h** au siège social de la société, sis au 5 bis, rue Mohamed Badra – 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de l'exercice 2016 ;
- 2- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2016 ;
- 3- Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- 4- Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016 ;
- 5- Fixation des jetons de présence.

Les documents relatifs à ladite Assemblée sont mis à la disposition de tous les actionnaires au siège social de la société durant le délai légal.

2017 - AS - 4387

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-
Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Le Conseil d'Administration, réuni le 28 février 2017, a décidé de convoquer ses actionnaires en assemblée générale extraordinaire pour le mardi 11 avril 2017 à 9 H.30, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise - Les Berges du Lac - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital de 120.000.000 à 132.000.000 de dinars par incorporation de réserves ;
- Modification de l'article 6 des statuts ;
- Pouvoirs à donner.

2017 - AS - 4392

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Le Conseil d'Administration, réuni le 28 février 2017, a décidé de convoquer ses actionnaires en assemblée générale ordinaire annuelle, pour le mardi 11 avril 2017 à 9 H.00, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise - Les Berges du Lac - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- 2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice ;
- 3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 5/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;
- 6/ Affectation des résultats ;
- 7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;
- 8/ Rémunérations des membres du Conseil d'Administration ;
- 9/ Rémunérations des Membres du Comité permanent d'Audit interne ;
- 10/ Information des actionnaires de la société sur un franchissement de seuil ;
- 11/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2016 ;
- 12/ Approbation des états financiers consolidés ;
- 13/ Pouvoirs à donner ;
- 14 / Questions diverses.

AVIS DE SOCIETES

Informations post AGO**بيت الإيجار المالي التونسي السعودي**

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 25 مارس 2017 ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي مايلي :

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

I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولى : إن الجلسة العامة العادية، بعد الاستماع إلى تلاوة تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات والمراقب الشرعي للسنة المالية 2016، توافق على هذه التقارير وعلى الموازنة والحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2016 وعلى مجموع بدل الحضور الخام البالغ 117.812,500 دينار الذي تم توزيعه على أعضاء مجلس الإدارة خلال سنة 2016. وبذلك تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية كما هي في 31 ديسمبر 2016.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية : أطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص الذي أعده مراقبي الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 62 من القانون 2016/48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية وبالفضول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية وتصادق على جميع الاتفاقيات الواردة بهذا التقرير.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة : نظرت الجلسة العامة العادية في تقرير الرقابة الشرعية حول نشاط الشركة خلال سنة 2016 وتسجل بكل ارتياح تطابق أعمال الشركة لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الرابعة : تقرر الجلسة العامة العادية توزيع الأرباح الصافية الناتجة عن تصرف سنة 2016 والبالغة 5.575.596,098 دينار بالإضافة للأرباح المرحلة عن سنة 2015 والبالغة 316.840,453 دينار والأرباح المؤجلة عن سنة 2015 المتعلقة بإعادة شراء الأسهم الذاتية للشركة البالغة 132.966,400 دينار أي مجموع 6.025.402,951 دينار على النحو التالي :

| | | | |
|--------------------------------|---|----------------------|-------|
| الأرباح الصافية لسنة 2016 | • | 5.575.596,098 | دينار |
| الأرباح المؤجلة عن سنة 2015 | • | 449.806,853 | دينار |
| مجموع الأرباح للتوزيع | • | 6.025.402,951 | دينار |
| احتياطي إجباري (5%) | • | 301.270,147 | دينار |
| الأرباح بعد الاحتياطي الإجباري | • | 5.724.132,804 | دينار |
| توزيع الأرباح على المساهمين | • | 3.300.000,000 | دينار |
| احتياطي الاستثمار | • | 1500.000,000 | دينار |
| الصندوق الاجتماعي | • | 100.000,000 | دينار |
| نتائج مرحلة | • | 824.132.804 | دينار |

وسيمت توزيع الأرباح على المساهمين بداية من 1 جوان 2017.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الخامسة : تقرّر الجلسة العامة العادية إحالة الغرامات المأخوذة من المماطلين والبالغة 293.753,764 دينار، وذلك بأن تنفق في أوجه البر ولصالح النفع العام.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السادسة: تقرر الجلسة العامة العادية مواصلة العمل بعقد تعديل أسهم الشركة بالبورصة عبر شراء الأسهم في حدود 10 % من راس المال وذلك لمدة ثلاث سنوات.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

II الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

(الوحدة: دينار تونسي)

| 2015/12/31 | 2016/12/31 | |
|--------------------|--------------------|--|
| 3 420 470 | 3 344 261 | السيولة و ما يعادلها |
| 181 880 481 | 207 451 727 | مستحقات الإيجار المالي |
| 2 332 181 | 6 983 771 | عقود إيجار في طور الإنتظار |
| 8 263 050 | 8 011 239 | المستحقات غير المدفوعة |
| -486 882 | -671 569 | الفوائد المعلقة |
| -7 559 088 | -6 816 690 | المخصصات |
| 184 429 742 | 214 958 478 | صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار |
| 1 659 580 | 2 959 580 | محفظة المساهمات |
| -30 000 | -30 000 | المخصصات |
| 1 629 580 | 2 929 580 | صافي محفظة المساهمات |
| 5 219 960 | 5 512 852 | الأصول الثابتة المادية |
| -1 624 674 | -1 975 327 | تطرح الإستهلاكات |
| 3 595 286 | 3 537 524 | صافي الأصول الثابتة |
| 122 141 | 279 042 | الأصول الثابتة غير المادية |
| -70 307 | -96 913 | تطرح الإستهلاكات |
| 51 833 | 182 129 | صافي الأصول الثابتة غير المادية |
| 86 955 | - | الأصول غير جارية أخرى |
| 787 345 | 1 280 819 | الأصول جارية أخرى |
| 194 001 212 | 226 232 791 | مجموع الأصول |
| 134 853 238 | 154 586 886 | تمويلات بنكية |
| 2 679 223 | 4 648 051 | تسبقات على عمليات الإيجار |
| 5 269 305 | 10 653 362 | مزودون و الحسابات المتصلة بهم |
| 7 981 775 | 9 475 672 | الخصوم الجارية الأخرى |
| 304 654 | - | مدخرات بعنوان المخاطر العامة |
| 151 088 195 | 179 363 971 | مجموع الخصوم |
| 30 000 000 | 30 000 000 | رأس المال الإجتماعي |
| 14 431 188 | 17 839 627 | الإحتياطي |
| -2 650 102 | -2 711 814 | اسهم ذاتية |
| 815 091 | 916 874 | الأموال الذاتية الأخرى |
| 316 840 | 824 133 | نتائج مؤجلة |
| 0 | 0 | النتيجة |
| 42 913 017 | 46 868 820 | مجموع الأموال الذاتية |
| 194 001 212 | 226 232 791 | مجموع الأموال الذاتية والخصوم |

- Suite -

III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2016

| المجموع | النتيجة الصافية للسنة المالية | المتاح المؤجلة | احتياطات الاستثمار | احتياطات المخاطر المالية | الصندوق الاجتماعي | احتياطات قانونية | منحة الإصدار | اسهم ذاتية | رأس مال الشركة | (بالدينار) |
|------------|----------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|----------------------|------------------|--------------|------------|----------------|---|
| 45 235 262 | 3 210 028 | 110 342 | 0 | 0 | 500 405 | 595 380 | 11 000 000 | -180 893 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2013 |
| 0 | -3 210 028 | 3 044 010 | | | | 166 019 | | | | توزيع مصدق عليه من طرف الجلسة العامة العادية في 17/04/2014 |
| -3 000 000 | | -3 000 000 | | | | | | | | توزيع الأرباح لسنة 2013 |
| 42 235 262 | 0 | 154 352 | 0 | 0 | 500 405 | 761 398 | 11 000 000 | -180 893 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2013 بعد التخصيص |
| -2 326 865 | | | | | | | | -2 326 865 | | اسهم ذاتية |
| 10384,069 | | | | | 10 384 | | | | | فوائد الصندوق الاجتماعي |
| 104 657 | | 104 657 | | | | | | | | ارباح متأتية من عقد تعديل الاسهم |
| 4 179 688 | 4 179 688 | | | | | | | | | النتيجة المحاسبية لسنة 2014 |
| 44 203 125 | 4 179 688 | 259 009 | 0 | 0 | 510 789 | 761 398 | 11 000 000 | -2 507 758 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2014 |
| 0 | -4 179 688 | 2 858 153 | 999 600 | | 100 000 | 221 935 | | | | توزيع مصدق عليه من طرف الجلسة العامة العادية في 16/04/2015 |
| -3 000 000 | | -3 000 000 | | | | | | | | توزيع الأرباح لسنة 2014 |
| 41 203 126 | 0 | 117 162 | 999 600 | 0 | 610 789 | 983 333 | 11 000 000 | -2 507 758 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2014 بعد التخصيص |
| 4 726 478 | 4 726 478 | | | | | | | | | النتيجة المحاسبية لسنة 2015 |
| 4 302 | | | | | 4 302 | | | | | فوائد الصندوق الاجتماعي |
| -142 344 | | | | | | | | -142 344 | | شراء اسهم ذاتية |
| 121 455 | | 121 455 | | | | | | | | ارباح سنة 2014 متعلقة بعقد تعديل الاسهم |
| 45 913 017 | 4 726 478 | 238 617 | 999 600 | 0 | 615 091 | 983 333 | 11 000 000 | -2 650 103 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2015 |
| 0 | -4 726 478 | 3 078 224 | 1 200 000 | | 200 000 | 248 255 | | | | توزيع مصدق عليه من طرف الجلسة العامة العادية في 30/04/2016 |
| -3 000 000 | | -3 000 000 | | | | | | | | توزيع الأرباح لسنة 2015 |
| 42 913 017 | 0 | 316 840 | 2 199 600 | 0 | 815 091 | 1 231 588 | 11 000 000 | -2 650 103 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2015 بعد التخصيص |
| 5 575 596 | 5 575 596 | | | | | | | | | النتيجة المحاسبية لسنة 2016 |
| 1 783 | | | | | 1 783 | | | | | فوائد الصندوق الاجتماعي |
| -61 711 | | | | | | | | -61 711 | | شراء اسهم ذاتية |
| 1 740 136 | | 132 966 | | 1 607 170 | | | | | | ارباح سنة 2015 متعلقة بعقد تعديل الاسهم |
| 50 168 820 | 5 575 596 | 449 807 | 2 199 600 | 1 607 170 | 816 874 | 1 231 588 | 11 000 000 | -2 711 814 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2015 |
| 0 | -5 575 596 | 3 674 326 | 1 500 000 | | 100 000 | 301 270 | | | | توزيع مصدق عليه من طرف الجلسة العامة العادية في 25/03/2017 |
| -3 300 000 | | -3 300 000 | | | | | | | | توزيع الأرباح لسنة 2016 |
| 46 868 820 | 0 | 824 133 | 3 699 600 | 1 607 170 | 916 874 | 1 532 858 | 11 000 000 | -2 711 814 | 30 000 000 | الرصيد في 31/12/2015 بعد التخصيص |

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 SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30/04/2017. 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 Subordonné «Attijari bank Subordonné 2017»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari bank réunie le **10 juin 2015** a autorisé l'émission de nouveaux emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés à hauteur maximale de 200 millions de dinars sur une période de 3 ans en une ou plusieurs émissions sur les exercices 2015, 2016 et 2017, et a délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari bank réuni le **14 février 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné courant l'année 2017 d'une enveloppe de 60 000 000 dinars et a autorisé le management de la Banque d'arrêter et de fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari bank a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2017» comme suit :

- ❖ Montant de l'emprunt : 60 millions de dinars, réparti en 2 catégories :
- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,40% et/ou au taux variable TMM+1,90% ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,50% et/ou au taux variable TMM+2,10%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant : L'emprunt obligataire subordonné « Attijari bank Subordonné 2017 » est d'un montant de 60 000 000 de dinars, divisé en 600 000 obligations subordonnées 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 subordonné seront reçus à partir du **29 mars 2017** et clôturées au plus tard le **31 mai 2017**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (60 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31 mai 2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27 juin 2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts.

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

- Suite -

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **29 mars 2017** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

L'émission du présent emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2017» s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres de Attijari bank et dans le but de se conformer davantage 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 susvisées (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance), De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, 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** : «Attijari bank Subordonné 2017»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **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 créance)
- **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 l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, Intermédiaire en Bourse.

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 **31 mai 2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **31 mai 2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

- Suite -

Taux d'intérêt :

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

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**
 - ✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,90% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril 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) + 2,10% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.
 - ✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le 31 mai 2022 pour la Catégorie A et le 31 mai 2024 pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée,

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **31 mai** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **31 mai 2018**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **31 mai 2018** pour la catégorie A et le **31 mai 2020** pour la catégorie B.

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 subordonnées de la Catégorie A, ce taux est de **7,40 %** l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie B, ce taux est de **7,50%** l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

- **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 février 2017 (à titre indicatif) qui est égale à 4,2542%, 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 6,1542% pour la Catégorie A et de 6,3542% pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,90%** pour la Catégorie A et de **2,10%** 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 durée de l'emprunt :

- **Durée totale:**

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

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

- **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est 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 subordonné «Attijari bank Subordonné 2017» est comme suit:

- ✓ 3 années pour la Catégorie A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

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

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

- **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « Attijari bank 2016 ».

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

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

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

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

- Suite -

Garantie :

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

Notation de la société :

Le 19 décembre 2016, Capital Intelligence a attribué à Attijari bank les notes suivantes :

- ✓ Note à long terme : BB ;
- ✓ Note à court terme : B ;
- ✓ Perspectives d'évolution de la note à long terme : Stables.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné objet de la présente Note d'Opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées). Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2017» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse.

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

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2017» 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 subordonné «Attijari bank Subordonné 2017 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées 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 subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

- Suite -

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

• **Nature du titre:**

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

• **Qualité de crédit de l'émetteur:**

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

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

• **Le marché secondaire :**

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération «Attijari bank Subordonné 2017» et du document de référence « Attijari bank 2016 » enregistré par le CMF en date du 28/11/2016 sous le n° 16 – 008. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30/04/2017.

La note d'opération «Attijari bank Subordonné 2017» ainsi que le document de référence « Attijari bank 2016 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Attijari bank, 24, rue HédiKarray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité de Attijari bank relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement au plus tard le 20 avril 2017 et le 30 avril 2017.

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

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

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

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

Décisions à l'origine de l'émission :

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

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le **14 Décembre 2016**, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné sans recours à l'Appel Public à l'Epargne d'un montant maximum de 80 millions de dinars.

A cet effet, le Conseil d'Administration a délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission dudit emprunt pour un montant de 80 000 000 de dinars et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|-----------|-------------------------------------|--------------------------|--|
| A | 5 ans | 7,50% et/ou TMM+2,00% | Constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 7 ans dont 2 années de franchise | 7,60% et/ou TMM+2,10% | Constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 3 ^{ème} année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant** : Le montant total du présent emprunt est fixé à 80 000 000 de dinars, divisé en 800 000 obligations subordonnées, d'une valeur nominale de 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 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 **15/03/2017** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **14/04/2017**.

- Suite -

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (80 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient 800 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur ou égal à 80 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **14/04/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

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

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2017-1» permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi son ratio de solvabilité, et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt subordonné BIAT 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 BIAT.

- Suite -

- **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 **14/04/2017**, seront décomptés et payés à cette date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **14/04/2017** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.
- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt :**
Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :
 - **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**
 - ✓ **Taux variable :**
Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,00% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.
 - ✓ **Taux fixe :**
Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.
 - **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de franchise :**
 - ✓ **Taux variable :**
Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,10% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.
 - ✓ **Taux fixe :**
Taux annuel brut de 7,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter
- **Amortissement-remboursement :** Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale.
Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.
L'emprunt sera amorti en totalité le **14/04/2022** pour la catégorie A et le **14/04/2024** pour la catégorie B.

- Suite -

- **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 **14 avril** de chaque année.
Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **14/04/2018**.
Le premier remboursement en capital aura lieu le **14/04/2018** pour les catégories A et le **14/04/2020** 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 7,50% l'an pour la catégorie A et 7,60% 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 février 2017 à titre indicatif, qui est égale à **4,254%** 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 **6,254%** pour la catégorie A et **6,354%** pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,00%** pour la catégorie A et **2,10%** pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- **Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt** :
 - **Durée totale**:
Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :
 - ✓ **5 ans** pour la catégorie A.
 - ✓ **7 ans** dont 2 années de franchise pour la catégorie B.
 - **Durée de vie moyenne**:
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 pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2017-1 » est comme suit:
 - ✓ **3 années** pour la catégorie A.
 - ✓ **5 années** pour la catégorie B.
 - **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 correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- Suite -

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,735 années** pour la catégorie A et **4,289 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**

- **Rang de créance**

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

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

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

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

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

- **Garantie** : Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'« Emprunt Subordonné BIAT 2017-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la BIAT.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.
- **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

- Suite -

- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées:** Même mode de représentation que les porteurs d'obligation ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :** Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.
 - **Nature du titre:** L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou 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 premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 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
« TUNISIE LEASING 2017-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le **07/06/2016** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **21/12/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2017-1 » d'un montant de 30 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,80% brut l'an au minimum et TMM+2,50% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7% brut l'an au minimum et 8,20% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

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

- Catégorie A : 7,55% brut l'an et/ou TMM+2,35% sur 5 ans.
- Catégorie B : 7,80% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2017-1 » est d'un montant de 30 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 300 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

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

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21/03/2017** et clôturées sans préavis au plus tard le **07/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/06/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/06/2017** 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.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21/03/2017** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax, Gabès et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :

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

À 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.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 368 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 110 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 30 millions susceptibles d'être portés à 40 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 87 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

- Dénomination de l'emprunt : « TUNISIE LEASING 2017-1 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE VALEURS.

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/06/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/06/2017** 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 «TUNISIE LEASING 2017-1» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Suite -

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,35% 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,80% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/06/2022** pour la catégorie A et le **07/06/2024** pour la catégorie B.

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 **7 juin de chaque année**. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/06/2018**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **07/06/2018** et le premier remboursement en capital aura lieu le **07/06/2020**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : 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 7,55% l'an pour la catégorie A et de 7,80% 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 6,598%. 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 obligataire «TUNISIE LEASING 2017-1» sont émises selon deux catégories :

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

- Suite -

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,734 années** pour la catégorie A et **4,273 années** pour la catégorie B.

Garantie : Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Mode de placement : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **03 février 2017**.

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

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.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars

- Suite -

(5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2017-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «**TUNISIE LEASING 2017-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2017-1 » 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 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 06/03/2017 sous le n° 17-0963, du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 9 Novembre 2016 sous le n° 16-005, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Inte Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2017 et le 30 avril 2017.

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

Emission d'un emprunt obligataire subordonné
sans recours à l'appel public à l'épargne

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-
Société Anonyme au capital de 776 875 000 dinars divisé en 155 375 000 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées
Siège social : Rue Hédi Noura -1001 Tunis-

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
« Emprunt Subordonné STB 2017-1 »
Sans recours à l'appel public à l'épargne**

1. Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28/07/2016 a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs Emprunts Obligataires et/ou subordonnés pour un montant global de 300 millions de dinars, en une ou plusieurs tranches et ce sur une période de cinq ans, et a donné de même, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le 15/02/2017 et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 80 millions de dinars susceptible d'être porté à 100 millions de dinars et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'Intérêt | Amortissement |
|-----------|------------------------------|-------------------------|--|
| A | 5 ans | 7,50% l'an et/ou TMM+2% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| B | 7 ans dont 2 années de grâce | 7,60% et /ou TMM +2,10% | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

2. Renseignements relatifs à l'émission

❖ Montant :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est fixé à 80 millions de dinars susceptible d'être porté à 100 millions de dinars divisé en 800.000 obligations de 100 dinars de nominal, susceptible d'être portées à 1.000.000 d'obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire subordonné « STB 2017-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

❖ Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du lundi **13/03/2017** auprès de la STB et la STB Finance, intermédiaire en bourse, et seront clôturées au plus tard le **14/04/2017**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 100 millions de Dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit un maximum de 1.000.000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 80 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 14/04/2017, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

❖ But de l'émission

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «STB 2017-1 » a pour but d'assurer la mobilisation de ressources stables à moyen terme nécessaires au développement des activités de la banque, et d'assurer un meilleur adossement des emplois longs. La stratégie de diversification des ressources à moyen et long terme est à préconiser en mobilisant davantage de nouveaux emprunts obligataires nationaux, et ce conformément aux projections arrêtées par le business plan de la banque 2016-2020.

- Suite -

Cette émission est destinée à donner à la banque un complément de ressources financières stables pour :

- ✓ maintenir une forte cadence de croissance de ses activités, qui nécessitent des niveaux de fonds importants.
- ✓ développer des activités de la banque, notamment l'activité de distribution de crédits et les activités de marché.
- ✓ Conforter davantage les fonds propres de la banque.
- ✓ Engager la réalisation de son plan stratégique 2016-2020, notamment le financement des projets internes de la banque.

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

3. Caractéristiques des titres émis :

▪ **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 IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

▪ **Dénomination de l'Emprunt** : Emprunt subordonné STB 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 créance).

▪ **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 STB Finance, intermédiaire en bourse.

▪ **Prix de souscription et Prix d'émission** : Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

▪ **Date de jouissance des 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 entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **14/04/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **14/04/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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

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

- Catégorie **A** : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,5% et/ou TMM + 2%.
- Catégorie **B** : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,6% et/ou TMM + 2,10%.

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

• **Taux fixe** : Taux annuel brut de 7,5% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.

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

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de 7,6 % 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.

- **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 publiés du marché monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.

- **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation subordonnée, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. 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 14/04/2022 pour la catégorie **A** et le 14/04/2024 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 **14 Avril de chaque année**.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 14/04/2018

Le premier remboursement en capital aura lieu le 14/04/2018 pour la catégorie **A** et le 14/04/2020 pour la catégorie **B**.

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

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

Ce taux est de 7,5% l'an pour la catégorie **A** et 7,6% pour la catégorie **B** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

- **Marge actuarielle (Souscription à taux variable)**

Cette marge est de 2% l'an pour la catégorie **A** et 2,1% pour la catégorie **B** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

- **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

- **Durée totale**

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

- 5 ans pour la catégorie A.

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

- **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné « Emprunt Subordonné STB 2016 » est comme suit :

- 3 ans pour la catégorie A ;

- 5 ans pour la catégorie B.

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

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à 2,735 années et de 4,289 années pour les obligations de 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.

- Suite -

➤ **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**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la STB, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement 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 :**

La STB 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 d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l' « Emprunt subordonnée STB 2017-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la **STB Finance**, intermédiaire en bourse

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

➤ **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

➤ **Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

➤ **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :**

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

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

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

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30/04/2017. 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 Subordonné « Amen Bank Subordonné 2017 -1»

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 14 Décembre 2016 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 30 000 000 de dinars susceptible d'être portée à 40 000 000 de dinars réparti en trois catégories comme suit :

- Tranche de 5 ans au taux de 7,40% et/ou TMM+2,00%.
- Tranche de 7ans dont 2 ans de franchise au taux de 7,55% et/ou TMM+2,20%.
- Tranche de 7ans in fine au taux de 7,70% et/ou TMM+2,30%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant: 30 000 000 dinars, divisé en 300 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars, divisé en 400 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2017-1» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **22/03/2017** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **30/04/2017**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations subordonnées. En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/04/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/04/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/05/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

- Suite -

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **22/03/2017** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

But de l'émission:

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants 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 sus-visée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt** : «Amen Bank Subordonné 2017-1»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **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 des obligations subordonnées souscrites délivrée par Amen Bank mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisis et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30/04/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **30/04/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- Suite -

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

- ✓ *Taux variable* : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.
- ✓ *Taux fixe* : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

- ✓ *Taux variable* : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,20% 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 220 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.
- ✓ *Taux fixe* : Taux annuel brut de 7,55% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans In Fine :**

- ✓ *Taux variable* : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% 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 230 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'Avril de l'année N-1 au mois de Mars de l'année N.
- ✓ *Taux fixe* : Taux annuel brut de 7,70% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatifs à la catégorie A et la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30/04/2022** pour la catégorie A, le **30/04/2024** pour la catégorie B et le **30/04/2024** pour la catégorie C.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée,

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 30 Avril de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

- Suite -

Le premier paiement des intérêts aura lieu le 30/04/2018. Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le **30/04/2018** pour la catégorie A, le **30/04/2020** pour la catégorie B et le **30/04/2024** pour la catégorie C.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,40% l'an (catégorie A), de 7,55% (catégorie B) et de 7.70% (catégorie C) pour le présent emprunt subordonné.

• **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 Février 2017 à titre indicatif, qui est égale à 4,2542%, 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 6,2542% pour la catégorie A, de 6,4542% pour la catégorie B et 6,5542% pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,00% pour la catégorie A, de 2,20% pour la catégorie B et de 2,30% pour la catégorie C 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 du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

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

• **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.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné «Amen Bank Subordonné 2017-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour la catégorie A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.
- ✓ 7 années pour la catégorie C.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,740 années** pour la catégorie A et **4,301 années** pour la catégorie B.

- ✓ 2,738 années pour la catégorie A.
- ✓ 4,293 années pour la catégorie B.
- ✓ 5,665 années pour la catégorie C.

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

• **Rang de créance :**

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

- Suite -

document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

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

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

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

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :

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

Les souscriptions seront reçues aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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

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

Marché des titres

Il existe 7 emprunts obligataires émis par l'Amen BANK et cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse.

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

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

Prise en charge par Tunisie Clearing:

Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2017-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées 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 subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

- Suite -

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

- **Nature du titre:**

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

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

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

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

- **Le marché secondaire :**

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Amen Bank Subordonné 2017-1 », du document de référence « Amen Bank 2016 » enregistré par le CMF en date du 30 Aout 2016 sous le n° 16-004 et de son actualisation enregistrée par le CMF en date du 07/03/2017 sous le n° 16-004/A001. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30/04/2017.

La note d'opération « Amen Bank Subordonné 2017-1 », le document de référence « Amen Bank 2016 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais, auprès d'Amen Bank, Av Mohamed V-1002 Tunis- et sur les sites internet du CMF : www.cmf.tn et d'Amen Bank : www.amenbank.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 d'Amen Bank seront publiés au Bulletins Officiel du CMF et sur son site internet.

| |
|-------------------------|
| 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 premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30 avril 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 «BNA Subordonné 2017-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **29/06/2016** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de 200MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **13/12/2016** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 100MD réparti en deux tranches. Il a délégué au Directeur Général tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **01/02/2017** d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50MD selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------|-------------------------|--|
| A | 5 ans | 7,4% et/ou TMM + 1,95% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 7,55% et/ou TMM + 2,10% | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire subordonné est fixé à 50 millions de dinars divisé en 500 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « **BNA Subordonné 2017-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **08/03/2017** et clôturées sans préavis au plus tard le **26/05/2017**.

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 **26/05/2017**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **07/06/2017**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **07/06/2017**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque 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.

- Suite -

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **08/03/2017** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **BNA Subordonné 2017-1** » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres de la BNA afin de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt : BNA Subordonné 2017-1**
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **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.
- **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 l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination. De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **26/05/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées 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 **26/05/2017**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- Suite -

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de **7,4%** 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.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **1,95%** 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 195 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mai de l'année N-1 au mois d'Avril de l'année N.

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

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- **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.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,10%** 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 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mai de l'année N-1 au mois d'Avril de l'année N.

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

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée. 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 **26/05/2022** pour la catégorie A et le **26/05/2024** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **26 Mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **26/05/2018** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **26/05/2018** pour la catégorie A et le **26/05/2020** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **7,40% l'an** pour la catégorie A et **7,55%** pour la catégorie B.

- Suite -

- **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, 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 de 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 de **2,10%** 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:

Catégorie A :

Les obligations subordonnées de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Catégorie B :

Les obligations subordonnées de la catégorie B sont émises pour une durée totale de **7 ans** dont 2 ans 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 obligations subordonnées de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations subordonnées de la catégorie B.

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 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 pour les obligations subordonnées de la catégorie A est égale à **2,738 années** et **4,293 années** pour les obligations subordonnées de la catégorie B.

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

Rang de créance :

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/11/2016 sous le n°16-010.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang :

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

- Suite -

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

Les dispositions des articles 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

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

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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 subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «**BNA Subordonnée 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 choisi par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres

Les titres de créance de la BNA sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Il existe un seul emprunt obligataire émis par la BNA coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'existe pas des titres émis par l'émetteur qui sont négociés sur des marchés des titres étrangers.

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Banque Nationale Agricole s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**BNA Subordonné 2017-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

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, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

Nature du titre :

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

Qualité de crédit de l'émetteur :

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

Le marché secondaire :

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

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « BNA Subordonné 2017-1 » visée par le CMF en date du **21/02/2017** sous le numéro **17-961**, du document de référence « BNA 2016 » enregistré par le CMF en date du **30/11/2016** sous le n°**16-010**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2017 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016 pour tout placement sollicité après le 30/04/2017.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de la BNA Rue Hédi Nouria 1001 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement au plus tard le 20 avril 2017 et le 30 avril 2017.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 30 MARS 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,350% | | |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017 | | 4,440% | |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017 | | 4,500% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,523% | 1 005,803 |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 4,679% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 4,726% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 4,774% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 4,822% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 4,844% | 1 003,282 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 4,870% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | 4,917% | | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,190% | 1 004,118 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,261% | 916,586 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,371% | 1 002,259 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 5,777% | 992,671 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,072% | 981,821 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,182% | 985,498 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 6,656% | 973,228 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,760% | 1 005,644 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,873% | 943,943 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,168% | 944,217 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023" | 7,244% | | 939,775 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,306% | 933,428 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | 7,354% | | 929,232 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,381% | 926,189 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,594% | | 917,962 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,584% | 914,374 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027" | 7,576% | | |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | 7,704% | | 926,980 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032" | 8,161% | | |

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 | 166,126 | 166,143 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 112,199 | 112,211 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 96,139 | 96,149 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 14,792 | 14,793 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 108,057 | 108,067 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,518 | 1,519 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 106,598 | 106,667 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 40,494 | 40,497 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 54,849 | 54,854 | | |
| 10 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 113,859 | 113,858 | | |
| 11 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 108,533 | 108,548 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 129,579 | 129,883 | 129,535 | | |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 486,475 | 487,708 | 487,240 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 116,690 | 116,379 | | |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 125,630 | 125,386 | | |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 135,879 | 136,018 | | |
| 17 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 118,685 | 118,830 | | |
| 18 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 97,690 | 97,385 | | |
| 19 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 147,075 | 146,801 | | |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 92,677 | 92,461 | | |
| 21 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 96,349 | 96,357 | | |
| 22 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 140,883 | 140,419 | | |
| 23 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 124,357 | 124,214 | | |
| 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 | 92,669 | 92,648 | | |
| 28 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 94,297 | 94,405 | | |
| 29 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 19,353 | 19,315 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 30 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 546,792 | 1 573,095 | 1 574,105 | | |
| 31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 200,930 | 2 172,478 | | |
| 32 FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | En dissolution | En dissolution | | |
| 33 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 109,934 | 109,951 | | |
| 34 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 145,235 | 145,383 | | |
| 35 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 152,801 | 152,077 | | |
| 36 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 15,495 | 15,463 | | |
| 37 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | 5 271,855 | 5 273,496 | | |
| 38 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 127,464 | 5 126,000 | | |
| 39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,453 | 2,453 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,161 | 2,162 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,190 | 1,190 | | |
| 42 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,086 | 1,086 | | |
| 43 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,076 | 1,076 | | |
| 44 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,067 | 1,067 | | |
| 45 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 108,611 | 108,481 | | |
| 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 | 119,452 | 119,448 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 30/12/2016 | Dernière VL | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 49 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 25/05/16 | 4,482 | 108,495 | 109,444 | 109,455 |
| 50 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 25/05/16 | 4,025 | 103,590 | 104,450 | 104,461 |
| 51 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/16 | 4,304 | 105,622 | 106,673 | 106,685 |
| 52 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 23/05/16 | 4,087 | 102,729 | 103,655 | 103,665 |
| 53 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 05/04/16 | 4,543 | 104,300 | 105,411 | 105,423 |
| 54 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 30/05/16 | 4,005 | 107,273 | 108,176 | 108,187 |
| 55 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/05/16 | 4,401 | 104,816 | 105,898 | 105,910 |
| 56 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/05/16 | 3,887 | 102,340 | 103,139 | 103,148 |
| 57 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 27/05/16 | 4,196 | 104,641 | 105,489 | 105,497 |
| 58 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/16 | 3,636 | 102,631 | 103,516 | 103,526 |
| 59 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/04/16 | 3,962 | 104,647 | 105,632 | 105,643 |
| 60 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/16 | 3,994 | 103,651 | 104,574 | 104,584 |
| 61 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/16 | 4,198 | 106,799 | 107,800 | 107,812 |
| 62 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 10/05/16 | 4,195 | 105,174 | 106,086 | 106,096 |
| 63 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 27/05/16 | 3,301 | 103,608 | 104,560 | 104,570 |
| 64 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/16 | 3,756 | 102,652 | 103,554 | 103,564 |
| 65 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 31/05/16 | 3,924 | 104,501 | 105,317 | 105,326 |
| 66 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 16/05/16 | 4,333 | 102,797 | 103,831 | 103,843 |
| 67 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 25/05/16 | 3,934 | 103,915 | 104,852 | 104,862 |
| 68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 27/05/16 | 3,575 | 105,958 | 106,415 | 106,426 |
| 69 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 30/05/16 | 4,436 | 102,987 | 104,075 | 104,087 |
| 70 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/04/16 | 4,316 | 103,411 | 104,378 | 104,388 |
| 71 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/16 | 3,528 | 105,134 | 106,091 | 106,102 |
| 72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/04/16 | 3,709 | 102,709 | 103,583 | 103,592 |

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 | 10,701 | 10,702 |
| 74 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 27/05/16 | 3,876 | 103,363 | 104,353 | 104,364 |
| 75 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 4,279 | 103,788 | 104,833 | 104,844 |
| 76 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765 | 105,102 | 106,327 | 106,340 |
| 77 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | 10,515 | 10,618 | 10,620 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 25/05/16 | 0,875 | 57,880 | 56,318 | 56,349 |
| 79 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 1,814 | 130,496 | En dissolution | En dissolution |
| 80 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 15,804 | 1 435,194 | En dissolution | En dissolution |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/05/16 | 0,550 | 97,101 | 96,364 | 96,284 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512 | 17,129 | 17,284 | 17,271 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860 | 270,797 | 273,884 | 273,303 |
| 84 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732 | 29,309 | 29,310 | 29,267 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/16 | 30,618 | 2 327,393 | 2 243,941 | 2 242,425 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137 | 72,644 | 73,570 | 73,444 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920 | 54,941 | 55,274 | 55,217 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844 | 100,102 | 102,097 | 101,729 |
| 89 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359 | 83,763 | 85,632 | 85,234 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 90 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226 | 10,916 | 10,818 | 10,817 |
| 91 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178 | 11,692 | 11,388 | 11,389 |
| 92 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106 | 14,069 | 13,660 | 13,658 |
| 93 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276 | 12,328 | 11,886 | 11,884 |
| 94 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 23/05/16 | 0,332 | 12,821 | 12,775 | 12,746 |
| 95 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 23/05/16 | 0,027 | 11,441 | 11,543 | 11,528 |
| 96 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,342 | 141,450 | 140,354 | 140,167 |
| 97 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,029 | 138,271 | 137,510 | 137,421 |
| 98 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 27/05/16 | 0,150 | 9,394 | 8,983 | 8,977 |
| 99 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332 | 101,861 | 102,152 | 101,680 |
| 100 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767 | 82,067 | 80,861 | 80,724 |
| 101 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807 | 82,732 | 81,588 | 81,332 |
| 102 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/16 | 3,202 | 98,547 | 99,262 | 99,160 |
| 103 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 92,510 | 93,455 | 93,058 |
| 104 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | - | - | 102,153 | 99,924 | 99,981 |
| 105 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 9,700 | 9,671 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | En dissolution | En dissolution |
| 107 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241 | 101,596 | 99,694 | 100,190 |
| 108 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 24/05/16 | 3,711 | 139,878 | 139,804 | 139,334 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 1,710 | 104,843 | 103,851 | 102,256 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 0,776 | 104,328 | 101,409 | 99,972 |
| 111 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 3,766 | 197,772 | 198,959 | 198,510 |
| 112 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 4,751 | 179,605 | 181,879 | 181,754 |
| 113 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 5,485 | 156,174 | 156,930 | 157,120 |
| 114 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 20,728 | 20,679 |
| 115 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 144,165 | 144,059 |
| 116 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGER | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407 | 124,939 | 123,738 | 123,641 |
| 117 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 9 009,682 | 8 959,099 |
| 118 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | 8,110 | 8,122 |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 84,331 | 84,441 |
| 120 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 31/05/16 | 0,364 | 999,688 | 963,201 | 963,044 |
| 121 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | - | - | 5189,664 | 5258,285 | 5250,817 |
| 122 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 4922,794 | 4922,374 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 123 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265 | 111,981 | 112,018 | 111,823 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 124 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 26/05/16 | 0,107 | 8,969 | 9,055 | 9,045 |
| 125 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 181,596 | 10 144,510 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en 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

| |
|-------------------|
| 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 principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

I-1 Marché Principal

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

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. 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 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. 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 -Tunis- "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 Nouira, 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" | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{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 Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 50. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{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 - | Escalier 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 Siences 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 | 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 |
| 19 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 21 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 23 | FCP AMEN PERFORMANCE (3) | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 24 | FCP AMEN PREVOYANCE (3) | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

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

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 27 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 29 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 30 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis |
| 31 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 33 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 34 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 35 | 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 |
| 36 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 37 | ITQAN INVESTMENT FUND | 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 |

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

FCP AMEN PERFORMANCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FCP AMEN PERFORMANCE comprenant le bilan au 31 décembre 2016, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers mentionnés ci-joints sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP AMEN PERFORMANCE arrêtée au 31 décembre 2016 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Continuité de l'exploitation

Le FCP AMEN PERFORMANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En outre, nous formulons l'observation suivante :

- Les emplois en disponibilités représentent 21,72% de l'actif au 31 décembre 2016, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% de l'actif fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 27 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Jelil BOURAOUI

Bilan
Exercice Clos le 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | |
| Portefeuille-titres | | <u>211 617</u> | <u>217 136</u> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1 | 150 356 | 144 503 |
| Obligations et valeurs assimilées | 3.2 | 61 261 | 72 633 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>59 356</u> | <u>92 892</u> |
| Placements monétaires | | - | - |
| Disponibilités | 3.3 | 59 356 | 92 892 |
| Autres actifs | 3.4 | 2 352 | 2 891 |
| TOTAL ACTIF | | <u>273 325</u> | <u>312 919</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.5 | 1 033 | 442 |
| Autres Créditeurs divers | 3.6 | 1 237 | 1 012 |
| TOTAL PASSIF | | <u>2 270</u> | <u>1 454</u> |
| <u>Capital</u> | 3.7 | <u>266 633</u> | <u>307 461</u> |
| <u>Sommes capitalisables</u> | 3.12 | <u>4 422</u> | <u>4 004</u> |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | - | - |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 4 422 | 4 004 |
| ACTIF NET | | <u>271 055</u> | <u>311 465</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>273 325</u> | <u>312 919</u> |

ETAT DE RESULTAT
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|-------|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.8 | 9 266 | 9 574 |
| Revenus des placements monétaires | 3.9 | 1 941 | 500 |
| Total des revenus de placements | | 11 207 | 10 074 |
| Charges de gestion des placements | 3.10 | 5 276 | 5 482 |
| Revenus Nets des placements | | 5 931 | 4 592 |
| Autres charges d'exploitation | 3.11 | 616 | 568 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 315 | 4 024 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <893> | <20> |
| SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE | | 4 422 | 4 004 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 893 | 20 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | <8 747> | 12 005 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 26 502 | <4 724> |
| Frais de négociation des titres | | <1 753> | <1 836> |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 21 317 | 9 469 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 21 317 | 9 469 |
| Résultat d'exploitation | 5 315 | 4 024 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | <8 747> | 12 005 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 26 502 | <4 724> |
| Frais de négociation de titres | <1 753> | <1 836> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <61 727> | <11 231> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 57 691 | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 3 316 | - |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 1 645 | - |
| Rachat | | |
| - Capital | <115 381> | <10 860> |
| - Régularisation des sommes non distribuables | <6 557> | <177> |
| - Régularisation des sommes capitalisables | <3 289> | <194> |
| - Droit de sortie | 848 | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <40 410> | <1 762> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 311 465 | 313 227 |
| En fin de l'exercice | 271 055 | 311 465 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 2 766 | 2 867 |
| En fin de l'exercice | 2 247 | 2 766 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 120,630 | 112,605 |
| TAUX DE RENDEMENT | 7,127% | 3,068% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ANNUELS ARRETES AU 31-12-2016

1- PRESENTATION DU FONDS

FCP AMEN PERFORMANCE est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type capitalisation, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a été ouvert au public le 1^{er} février 2010 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.

AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN PERFORMANCE.

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

Le FCP AMEN PERFORMANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Les états financiers annuels 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 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 d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2016 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date du 31 décembre 2016.

2.3- 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 :

- 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 du fonds.

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 autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

2.5- Cession des placements

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

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

2.6- Capital

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | % Actif net |
|------------------------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <u>1-Actions</u> | | | | |
| ATT. BANK | 450 | 9 450 | 12 158 | 4,49% |
| BIAT | 120 | 10 000 | 10 633 | 3,92% |
| BNA | 992 | 12 328 | 8 929 | 3,29% |
| BT | 1 300 | 10 238 | 10 158 | 3,75% |
| CELLCOM | 1 200 | 9 432 | 7 997 | 2,95% |
| EUR-CYCLES | 500 | 5 816 | 20 452 | 7,55% |
| GIF | 36 | 1 | 62 | 0,02% |
| ONETECH | 1 500 | 11 247 | 12 765 | 4,71% |
| SFBT | 534 | 9 205 | 10 136 | 3,74% |
| SOMOCER | 8 000 | 11 780 | 11 816 | 4,36% |
| SOPAT | 3 832 | 11 492 | 4 614 | 1,70% |
| SOTUVER | 2 961 | 19 205 | 11 145 | 4,11% |
| TAWASOL | 17 127 | 11 294 | 9 094 | 3,36% |
| TUNIS RE | 1 000 | 7 900 | 8 396 | 3,10% |
| CARTHAGE CEMENT | 5 000 | 13 150 | 10 240 | 3,78% |
| <u>2-Titres SICAV</u> | | | | |
| AMEN PREMIERE SICAV | 17 | 1 761 | 1 761 | 0,65% |
| TOTAL | 44 569 | 154 297 | 150 356 | 55,48% |

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | % Actif net |
|----------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------|
| AB 2010 | 200 | 12 000 | 12 180 | 4,49% |
| AIL 2013 | 250 | 10 000 | 10 330 | 3,81% |
| EN 2014/A | 250 | 1 847 | 1 894 | 0,70% |
| EN 2014/A1 | 27 | 199 | 205 | 0,08% |
| EN 2014/A10 | 1 000 | 7 163 | 7 353 | 2,71% |
| EN 2014/A12 | 2 000 | 14 327 | 14 707 | 5,43% |
| EN 2014/A2 | 500 | 3 693 | 3 789 | 1,40% |
| EN 2014/A3 | 90 | 665 | 682 | 0,25% |
| UNIFACTOR 2013 | 250 | 10 000 | 10 121 | 3,73% |
| TOTAL | 4 567 | 59 893 | 61 261 | 22,60% |

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Acquisitions | Cout d'acquisition |
|---------------------|---------------------------|
| Emprunt National | 9 549 |
| Titres SICAV | 63 729 |
| Actions | 148 952 |
| TOTAL | 222 230 |

2-Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Sorties | Cout d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins values |
|----------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Titres SICAV | 85 521 | 85 552 | 30 |
| Actions | 112 572 | 138 673 | 26 102 |
| TOTAL | 198 093 | 224 225 | 26 132 |

3-Les remboursements intervenus sur les lignes en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Remboursement | Montant |
|----------------------|----------------|
| Emprunt de Sociétés | 11 333 |
| Emprunt National | 9 667 |
| TOTAL | 21 000 |

FCP AMEN PERFORMANCE a réalisé des plus values sur remboursement d'Emprunts National d'un montant de 370DT.

3.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 59 356 dinars et se détaille comme suit :

| DISPONIBILITES | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | En % de l'actif net |
|--|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Avoirs en banque | | 8 041 | 2,97% |
| Placements en compte courant à terme (i) | 50 000 | 51 315 | 18,93% |
| TOTAL | 50 000 | 59 356 | 21,90% |

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

| <u>Désignation</u> | <u>Emetteur</u> | <u>Echéance</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>Taux Brut</u> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| PLACT | AMEN BANK | 31/01/2017 | 51 315 | 6,25 |
| TOTAL | | | 51 315 | |

3. 4- Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 2 352 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intérêt courus sur compte rémunéré | 2 352 | 2 891 |
| TOTAL | 2 352 | 2 891 |

3.5- Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 033 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Dépositaire | 60 | 177 |
| Gestionnaire | 973 | 265 |
| TOTAL | 1 033 | 442 |

3.6- Autres Crédeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 237 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Retenue à la source | 1 212 | 966 |
| Autres crédeurs(CMF) | 25 | 46 |
| TOTAL | 1 237 | 1 012 |

3.7- Capital :

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

| | |
|--|----------|
| <u>Capital au 01/01/2016</u> | |
| Montant | 310 714* |
| Nombre de titres | 2 766 |
| Nombre de Porteurs de parts | 8 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | 57 691 |
| Nombre de titres émis | 519 |
| Nombre de Porteurs de parts nouveaux | 0 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | -115 381 |
| Nombre de titres rachetés | 1038 |
| Nombre de Porteurs de parts sortants | 1 |
| <u>Autres effets s/capital</u> | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 26 502 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -3 241 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -8 747 |

| | |
|--------------------------------|---------|
| Frais de négociation de titres | -1 753 |
| Droit de sortie | 848 |
| Capital au 31/12/2016 | |
| Montant | 266 633 |
| Nombre de titres | 2 247 |
| Nombre de Porteurs de parts | 7 |

(*) : Etant donné que FCP AMEN PERFORMANCE est un FCP de capitalisation, le montant de 310 714 DT est constitué du capital au 31/12/2015 de 307 461 DT augmenté des sommes capitalisables pour un montant égale à 4 004 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de < 751 > DT.

3.8- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Revenus des actions | 5 253 | 5 218 |
| Revenus des titres OPCVM | 590 | 541 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 3 423 | 3 815 |
| TOTAL | 9 266 | 9 574 |

3.9- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------------|---|---|
| Intérêts des comptes de dépôt | 1 941 | 500 |
| TOTAL | 1 941 | 500 |

3.10- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 3 118 | 3 118 |
| Rémunération du dépositaire | 2 158 | 2 364 |
| TOTAL | 5 276 | 5 482 |

3.11- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1 % de l'actif net mensuel, la TCL et les services bancaires.

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------|---|---|
| Redevance du CMF | 311 | 312 |
| Services bancaires et assimilés | 140 | 127 |
| TCL | 165 | 129 |
| TOTAL | 616 | 568 |

3.12- Sommes capitalisables:

Les sommes capitalisables s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Résultat d'exploitation | 5 315 | 4 024 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -893 | -20 |
| TOTAL | 4 422 | 4 004 |

4. DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS

| Données par part | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 4,124 | 3,461 | 3,510 | 3,785 | 4,220 |
| Revenus des placements monétaires | 0,864 | 0,181 | 1,256 | 0,409 | 0,596 |
| Total des revenus de placements | 4,988 | 3,642 | 4,766 | 4,194 | 4,816 |
| Charges de gestion des placements | -2,348 | -1,982 | -2,831 | -1,480 | -1,987 |
| Revenus Nets des placements | 2,640 | 1,660 | 1,935 | 2,714 | 2,828 |
| Autres charges | -0,274 | -0,205 | -0,203 | -0,195 | -0,249 |
| Résultat d'exploitation | 2,366 | 1,455 | 1,732 | 2,519 | 2,579 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,397 | -0,007 | -0,003 | -0,582 | -0,850 |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Somme capitalisable de l'exercice | 1,969 | 1,448 | 1,729 | 1,937 | 1,729 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -3,893 | 4,340 | 7,662 | -0,185 | -6,588 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 11,794 | -1,708 | -0,440 | -8,718 | 12,200 |
| Frais de négociation des titres | -0,780 | -0,664 | -0,458 | -0,847 | -5,352 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 7,121 | 1,968 | 6,763 | -9,750 | 0,260 |
| Résultat net de l'exercice | 9,487 | 3,424 | 8,495 | -7,231 | 2,840 |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,377 | 0,000 | -0,054 | 0,002 | 0,065 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 7,498 | 1,968 | 6,709 | -9,748 | 0,325 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -1,442 | -0,064 | -0,005 | 1,895 | -2,288 |
| Somme non distribuable de l'exercice | 6,056 | 1,904 | 6,704 | -7,853 | -1,963 |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | 120,630 | 112,605 | 109,252 | 100,820 | 106,736 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 1,70% | 1,76% | 2,74% | 1,12% | 1,12% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,20% | 0,18% | 0,20% | 0,15% | 0,14% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/actif net moyen | 1,71% | 1,29% | 1,67% | 1,90% | 1,46% |
| Nombre des parts | 2 247 | 2 766 | 2 867 | 2 897 | 4 261 |
| Actif net moyen | 310 862 | 311 739 | 296 674 | 383 301 | 755 174 |

FCP AMEN PREVOYANCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FCP AMEN PREVOYANCE comprenant le bilan au 31 décembre 2016, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers mentionnés ci-joints sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP AMEN PREVOYANCE arrêtée au 31 décembre 2016 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Continuité de l'exploitation

Le FCP AMEN PREVOYANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En outre, nous formulons l'observation suivante :

- Les emplois en disponibilités représentent 26,06% de l'actif au 31 décembre 2016, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% de l'actif fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 27 Février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Jelil BOURAOUI

Bilan
Exercice Clos le 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------|----------------|----------------|
| ACTIF | | | |
| Portefeuille-titres | | 199 695 | 237 051 |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1 | 79 691 | 71 888 |
| Obligations et valeurs assimilées | 3.2 | 120 004 | 165 163 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 70 862 | 58 235 |
| Placements monétaires | | - | - |
| Disponibilités | 3.3 | 70 862 | 58 235 |
| Autres actifs | 3.4 | 1 371 | 1 793 |
| TOTAL ACTIF | | 271 928 | 297 079 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.5 | 1 495 | 923 |
| Autres Créditeurs divers | 3.6 | 707 | 354 |
| TOTAL PASSIF | | 2 202 | 1 277 |
| Capital | 3.7 | 263 470 | 290 188 |
| Sommes distribuables | 3.12 | 6 257 | 5 615 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - | 1 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 6 257 | 5 614 |
| ACTIF NET | | 269 726 | 295 803 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 271 928 | 297 079 |

ETAT DE RESULTAT
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|-------|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.8 | 11 389 | 11 159 |
| Revenus des placements monétaires | 3.9 | 1 315 | 500 |
| Total des revenus de placements | | 12 704 | 11 659 |
| Charges de gestion des placements | 3.10 | 5 142 | 5 341 |
| Revenus Nets des placements | | 7 562 | 6 318 |
| Autres charges d'exploitation | 3.11 | 581 | 567 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 981 | 5 752 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <724> | <138> |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 6 257 | 5 614 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 724 | 138 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | <8 904> | 8 731 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 26 417 | 9 211 |
| Frais de négociation des titres | | <1 154> | <1 179> |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 23 340 | 22 515 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
de l'exercice allant de 01/01/2016 au 31/12/2016
(Exprimé en dinars)

| | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 23 340 | 22 515 |
| Résultat d'exploitation | 6 981 | 5 752 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | <8 904> | 8 731 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 26 417 | 9 211 |
| Frais de négociation de titres | <1 154> | <1 179> |
| Distributions de dividendes | <5 675> | <5 801> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <43 742> | <30 381> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 8 745 | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 441 | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | 189 | - |
| Rachat | | |
| - Capital | <48 951> | <29 097> |
| - Régularisation des sommes non distribuables | <3 313> | <531> |
| - Régularisation des sommes distribuables | <853> | <754> |
| - Droit de sortie | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <26 077> | <13 668> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 295 803 | 309 471 |
| En fin de l'exercice | 269 726 | 295 803 |
| NOMBRE DES PARTS | | |
| En début de l'exercice | 2 721 | 3 010 |
| En fin de l'exercice | 2 344 | 2 721 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 115,070 | 108,711 |
| TAUX DE RENDEMENT | 7,747% | 7,809% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-2016

1- PRESENTATION DU FONDS

FCP AMEN PREVOYANCE est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a été ouvert au public le 01 Février 2010 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.
- AMEN INVEST a été désignée distributeur unique des titres du FCP AMEN PREVOYANCE
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le FCP AMEN PREVOYANCE constitué en date du 22 janvier 2010 pour une durée de 7 ans, est arrivée à échéance le 22 janvier 2017. En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, AMEN INVEST a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation de ce fonds.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Les états financiers annuels 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 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 d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2016 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date du 31 décembre 2016.

2.3- 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 :

- 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 du fonds.

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 autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

2.5- Cession des placements

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

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

2.6- Capital

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | En % de l'actif net |
|------------------------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| Actions | | | | |
| AB | 167 | 3 858 | 4 043 | 1,50% |
| BIAT | 100 | 8 333 | 8 861 | 3,29% |
| BNA | 500 | 6 600 | 4 501 | 1,67% |
| CELLCOM | 500 | 3 490 | 3 332 | 1,24% |
| EUR-CYCLES | 434 | 4 913 | 17 752 | 6,58% |
| SFBT | 534 | 9 067 | 10 136 | 3,76% |
| TUNIS RE | 1000 | 7 900 | 8 396 | 3,11% |
| C CEMENT AMEN PREMIERE SICAV | 5000 | 13 150 | 10 240 | 3,80% |
| | 120 | 12 431 | 12 431 | 4,61% |
| TOTAL | 8 355 | 69 743 | 79 691 | 24,95% |

3.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations.

Le détail de ses valeurs se présente ainsi :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2016 | En % de l'actif net |
|--------------------------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| AIL 2013 | 250 | 10 000 | 10 330 | 3,83% |
| EN 2014/A | 1635 | 11 649 | 11 961 | 4,43% |
| EN 2014/A1 | 985 | 7 020 | 7 207 | 2,67% |
| EN 2014/A10 | 5000 | 35 756 | 36 708 | 13,61% |
| EN 2014/A14 | 1200 | 8 595 | 8 823 | 3,27% |
| EN 2014/A2 | 59 | 421 | 432 | 0,16% |
| EN 2014/A23 | 2000 | 14 267 | 14 647 | 5,43% |
| EN 2014/A28 | 771 | 5 493 | 5 640 | 2,09% |
| EN 2014/A66 | 500 | 3 692 | 3 787 | 1,40% |
| HL 2013/1 UNIFACTOR 2013 | 250 | 10 000 | 10 346 | 3,84% |
| | 250 | 10 000 | 10 121 | 3,75% |
| TOTAL | 12 900 | 116 893 | 120 004 | 44,48% |

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Acquisitions | Cout d'acquisition |
|--------------|--------------------|
| Titres SICAV | 62 535 |
| Actions | 87 405 |
| TOTAL | 149 941 |

2-Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Sorties | Cout d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins-values |
|--------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| Titres SICAV | 50 104 | 49 634 | -470 |
| Actions | 83 138 | 108 614 | 25 476 |
| TOTAL | 133 242 | 158 248 | 25 006 |

3-Les remboursements intervenus sur les lignes en portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

| Remboursement | Montant |
|---------------------|---------------|
| Emprunt de Sociétés | 15 000 |
| Emprunt national | 30 375 |
| TOTAL | 45 375 |

FCP AMEN PREVOYANCE a réalisé des plus values sur remboursement d'Emprunts National d'un montant de 1 410 DT

3.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 70 862 dinars et se détaille comme suit :

| DISPONIBILITES | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | En % de l'actif net |
|--|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Avoirs en banque | | 19 547 | 7,25% |
| Placements en compte courant à terme (i) | 50 000 | 51 315 | 19,02% |
| TOTAL | 50 000 | 70 862 | 26,27% |

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

| Désignation | Emetteur | Echéance | Valeur actuelle | Taux Brut |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------|
| PLACT | AMEN BANK | 31/01/2017 | 51 315 | 6,25 |
| TOTAL | | | 51 315 | |

3. 4- Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 371 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Intérêt courus sur compte rémunéré | 1 371 | 1 793 |
| Total | 1 371 | 1 793 |

3.5- Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 495 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gestionnaire | 1 445 | 740 |
| Dépositaire | 50 | 183 |
| TOTAL | 1 495 | 923 |

3.6-Autres Crédeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 707 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2016 | Valeur au 31/12/2015 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Retenue à la source | 569 | 334 |
| Autres crédeurs(CMF) | 138 | 20 |
| TOTAL | 707 | 354 |

3.7- Capital :

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

| | |
|--|---------|
| <u>Capital au 01/01/2016</u> | |
| Montant | 290 188 |
| Nombre des parts | 2 721 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 5 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | 8 745 |
| Nombre des parts émis | 82 |
| Nombre de Porteurs de Parts nouveaux | - |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | -48 951 |
| Nombre des parts rachetés | 459 |
| Nombre de Porteurs de Parts sortants | - |
| <u>Autres effets s/capital</u> | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | 26 417 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -2 871 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -8 904 |
| Frais de négociation des titres | -1 154 |
| Droit de sortie | - |
| <u>Capital au 31/12/2016</u> | |
| Montant | 263 470 |
| Nombre des parts | 2 344 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 5 |

3.8- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|---|---|
| Revenus des obligations et valeurs assimilés | 7 167 | 8 457 |
| Revenus des titres OPCVM | 1 291 | - |
| Revenus des actions | 2 931 | 2 702 |
| TOTAL | 11 389 | 11 159 |

3.9- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------------|---|---|
| Intérêts des comptes de dépôt | 1 315 | 500 |
| TOTAL | 1 315 | 500 |

3.10- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 2 998 | 2 972 |
| Rémunération du dépositaire | 2 144 | 2 369 |
| TOTAL | 5 142 | 5 341 |

3.11- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figurant aussi au niveau de cette rubrique

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---------------------------------|---|---|
| Redevance du CMF | 300 | 297 |
| Services bancaires et assimilés | 140 | 126 |
| TCL | 141 | 144 |
| TOTAL | 581 | 567 |

3.12- Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2016 s'élèvent à 6257 Dinars contre 5 615 Dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 0 | 1 |
| Résultat d'exploitation | 6 981 | 5752 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -724 | -138 |
| Total | 6 257 | 5 615 |

4. DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS

| Donnés par part | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 4,859 | 4,101 | 4,046 | 5,716 | 4,122 |
| Revenus des placements monétaires | 0,561 | 0,184 | 0,664 | 0,843 | 0,898 |
| Total des revenus de placements | 5,420 | 4,285 | 4,711 | 6,559 | 5,020 |
| Charges de gestion des placements | -2,194 | -1,963 | -2,376 | -2,309 | -1,625 |
| Revenus Nets des placements | 3,226 | 2,322 | 2,334 | 4,250 | 3,395 |
| Autres charges | -0,248 | -0,208 | -0,195 | -0,273 | -0,187 |
| Résultat d'exploitation | 2,978 | 2,114 | 2,139 | 3,977 | 3,208 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,309 | -0,050 | -0,008 | -2,002 | -0,879 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 2,669 | 2,063 | 2,132 | 1,975 | 2,329 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -3,798 | 3,209 | 6,906 | 10,286 | -4,851 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | 11,270 | 3,385 | 3,404 | -15,482 | 7,148 |
| Frais de négociation de titres | -0,492 | -0,433 | -0,469 | -1,534 | -2,536 |
| Plus au moins-values sur titres et frais négociation | 6,979 | 6,161 | 9,841 | -6,730 | -0,239 |
| Résultat net de l'exercice | 9,957 | 8,274 | 11,980 | -2,752 | 2,968 |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,030 | 0,019 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 6,979 | 6,161 | 9,841 | -6,700 | -0,220 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -1,225 | -0,195 | -0,009 | 2,500 | -0,167 |
| Somme non distribuable de l'exercice | 5,754 | 5,966 | 9,832 | -4,200 | -0,387 |
| Distribution de dividendes | 2,063 | 2,132 | 1,978 | 2,328 | 2,860 |
| valeur liquidative | 115,070 | 108,711 | 102,814 | 92,829 | 98,171 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 1,72% | 1,80% | 2,46% | 1,12% | 1,12% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,19% | 0,19% | 0,20% | 0,13% | 0,13% |
| Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen | 2,34% | 1,93% | 2,21% | 0,96% | 1,61% |
| Nombre de parts | 2344 | 2721 | 3010 | 3 067 | 7 979 |
| Actif net moyen | 298 933 | 297 121 | 290 717 | 633 174 | 1 156 047 |

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises
-BFPME-**

Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

La Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 12 avril 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Hichem CHEKIR et Mr Abderrazek SOUEI.

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2015

(UNITE EN DT)

| ACTIF | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| Caisse et Avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | IV-A-1 | 481 086 | 317 485 |
| Créances sur les Etablissements Bancaires | IV-A-2 | 28 376 240 | 25 322 278 |
| Créances sur la Clientèle | IV-A-3 | 184 121 409 | 181 625 145 |
| <i>Concours à la clientèle</i> | | 116 055 621 | 109 820 194 |
| <i>Crédits sur ressources spéciales</i> | | 166 460 648 | 146 402 808 |
| <i>Provisions et agios réservés</i> | | (98 394 860) | (74 597 857) |
| Portefeuille d'Investissement | IV-A-4 | 1 599 938 | 2 681 133 |
| Valeurs Immobilisées | IV-A-5 | 331 360 | 475 946 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | 2 011 356 | 2 010 616 |
| <i>Amortissements Immobilisations corporelles</i> | | (1 691 904) | (1 565 994) |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | | 236 992 | 236 992 |
| <i>Amortissements Immobilisations incorporelles</i> | | (225 085) | (205 668) |
| Autres Actifs | IV-A-6 | 14 908 947 | 9 212 116 |
| <i>Comptes d'attente & de régularisation (A)</i> | | 13 697 722 | 7 996 886 |
| <i>Autres (A)</i> | | 1 211 225 | 1 215 230 |
| TOTAL ACTIF | | 229 818 980 | 219 634 103 |
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| | | PASSIF | |
| Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers | IV-A-7 | 2 305 215 | 349 638 |
| Dépôts et Avoirs de la Clientèle | IV-A-8 | 8 440 084 | 7 603 345 |
| Emprunts et Ressources Spéciales | IV-A-9 | 169 463 879 | 150 699 435 |
| Autres Passifs | IV-A-10 | 5 229 718 | 3 283 554 |
| <i>Provisions pour passifs et charges</i> | | 282 653 | 190 980 |
| <i>Compte d'attente & de régularisation (P)</i> | | 2 651 956 | 938 271 |
| <i>Autres (P)</i> | | 2 295 109 | 2 154 303 |
| TOTAL PASSIF | | 185 438 896 | 161 935 972 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Réserves | | 95 904 | 95 904 |
| Autres Capitaux Propres | | 15 339 038 | 11 690 783 |
| Résultats Reportés | | (54 088 557) | (31 925 206) |
| Résultat de l'Exercice | | (16 966 301) | (22 163 350) |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | IV-A-11 | 44 380 084 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 229 818 980 | 219 634 103 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 décembre 2015

(UNITE EN DT)

| ENGAGEMENTS DONNES | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| HB 4 - Engagements de financement donnés | IV-B-1 | 24 788 531 | 27 198 229 |
| <i>HB 4a - Crédits notifiés, engagés et non utilisés</i> | | 22 535 395 | 21 927 067 |
| <i>HB 4b - Lettres d'engagements en couverture de CREDOC</i> | | 2 253 136 | 5 271 162 |
| HB 5 - Engagements sur titres | | 2 048 798 | 2 048 798 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 26 837 329 | 29 247 027 |
| ENGAGEMENT REÇUS | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| HB 6 - Engagements de financement reçus | IV-B-2 | 39 075 182 | 51 605 344 |
| HB 7 - Garanties reçues | | 153 132 619 | 149 054 981 |
| <i>HB 7a - Garanties reçues de l'Etat</i> | | 8 751 434 | 8 314 550 |
| <i>HB 7b - Garanties reçues des entreprises d'assurance</i> | | 81 391 432 | 81 357 951 |
| <i>HB 7c - Garanties reçues de la clientèle</i> | | 62 989 753 | 59 382 480 |
| TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS | | 192 207 801 | 200 660 325 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31 décembre 2015

(UNITE EN DT)

| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| Intérêts et revenus assimilés | IV-C-1 | 8 991 501 | 8 265 541 |
| <i>Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 1 198 798 | 841 986 |
| <i>Opérations avec la clientèle</i> | | 7 792 703 | 7 423 555 |
| Commissions (en produits) | IV-C-2 | 239 035 | 1 150 974 |
| Total Produits d'exploitation Bancaire | | 9 230 536 | 9 416 515 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | IV-C-3 | 4 286 312 | 3 716 135 |
| Commissions encourues | IV-C-4 | 1 214 597 | 977 321 |
| Total Charges d'exploitation Bancaire | | 5 500 909 | 4 693 456 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 3 729 627 | 4 723 059 |
| Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | IV-C-5 | (12 464 495) | (19 573 399) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | (281 195) | 288 439 |
| Autres produits d'exploitation | IV-C-6 | 71 128 | 119 895 |
| Frais de personnel | IV-C-7 | (5 989 210) | (5 677 767) |
| Charges générales d'exploitation | IV-C-8 | (1 872 029) | (1 677 692) |
| Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations | | (145 326) | (294 999) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (16 951 501) | (22 092 464) |
| Solde en gain \ perte provenant des Autres éléments ordinaires | | 3 882 | (51 582) |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | (16 947 619) | (22 144 046) |
| Impôt sur les bénéfices | | (18 682) | (19 304) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | (16 966 301) | (22 163 350) |
| RESULTAT NET AVANT MODIFICATIONS COMPTABLES | | (16 966 301) | (22 163 350) |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | | - | (1 000 490) |
| RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | (16 966 301) | (23 163 840) |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Arrêté au 31 décembre 2015
(Unité en DT)

| ACTIVITES D'EXPLOITATIONS | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 6 839 136 | 7 145 502 |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (6 372 143) | (6 742 630) |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | IV-D-1 | 1 955 577 | 6 065 |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | | (9 506 556) | (23 851 826) |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 134 385 | 875 591 |
| 6- Encaissements / Restitutions d'avances SOTUGAR | | 693 996 | 2 884 456 |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (5 801 345) | (5 736 351) |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 5 427 | 287 097 |
| 9- Impôt sur les sociétés | | - | - |
| Flux de trésorerie net affecté aux activités opérationnelles | | (12 051 523) | (25 132 096) |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | - | - |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | 800 000 | - |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations | | (1 019) | (12 658) |
| Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement | | 798 981 | (12 658) |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| 1- Emission d'actions | | - | - |
| 2- Emission d'emprunts | | - | - |
| 3- Remboursement d'emprunts | | - | - |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales et autres | IV-D-2 | 14 471 992 | 19 137 346 |
| 5- Dividendes versés | | - | - |
| Flux de trésorerie net provenant des activités de financement | | 14 471 992 | 19 137 346 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités | | 3 219 450 | (6 007 408) |
| Liquidités et équivalents de liquidités à l'ouverture de l'exercice | | 25 637 877 | 31 645 286 |
| Liquidités et équivalents de liquidités à la clôture de l'exercice | IV-D-3 | 28 857 327 | 25 637 877 |

Notes aux états financiers

Note 1 : Présentation de la Banque et de son régime fiscal

1.1 Présentation de la Banque

La Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises est un établissement de crédit créée sous forme de société anonyme par acte sous seing privé enregistré le 25 février 2005. Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité de banque, par arrêté du Ministre des Finances du 28 février 2005 et ce conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédits telle que modifiée par les textes subséquents.

Son activité consiste essentiellement à :

- Octroyer des financements particulièrement en partenariat avec les établissements de crédit ;
- Supporter, en partie, les risques encourus par les banques qui financent les projets à travers l'octroi de garantie ;
- Participer dans le capital des petites et moyennes entreprises existantes ou à créer.

Son siège social, est sis au 34 Rue Hédi Karray -Centre Urbain Nord El Menzah IV 1004 Tunis.

Fixé initialement à 50 000 000 DT, le capital social a été porté à 100 000 000 DT divisé en 10 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur nominale de 10 dinars chacune et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 février 2009. La répartition du capital se présente comme suit :

| | Nombre d'actions | Participation en DT | Participation en % |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Etat Tunisien | 5 999 996 | 59 999 960 | 60% |
| Groupe Chimique Tunisien | 2 200 000 | 22 000 000 | 22% |
| Tunisie Télécom | 1 000 000 | 10 000 000 | 10% |
| Office de l'Aviation Civile et des Aéroports | 600 000 | 6 000 000 | 6% |
| Office du Commerce de la Tunisie | 200 000 | 2 000 000 | 2% |
| Société Tunisienne de Garantie | 2 | 20 | - |
| Président Directeur Général de la BFPME | 2 | 20 | - |
| Total Général | 10 000 000 | 100 000 000 | 100% |

1.2 Régime fiscal de la Banque

La BFPME est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%. L'impôt dû ne peut être inférieur au minimum 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

De part son statut d'établissement de crédit ayant la qualité de banque, la BFPME est un assujetti partiel à la taxe sur la valeur ajoutée.

Par ailleurs, la Banque est essentiellement soumise aux taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Faits marquants de la période allant du 1 er janvier 2015 au 31 décembre 2015

L'exercice 2015, a été marqué par les faits suivants :

- 2.1 Les engagements de la Banque totalisent au 31 décembre 2015 307 304 800 DT (dont 24 788 531 DT en hors bilan) contre 283 421 231 DT pour l'exercice 2014 (dont 27 198 229 DT en hors bilan) enregistrant ainsi un accroissement de 8%.
- 2.2 La banque a signé le 05 mars 2015 avec le Ministère de l'Economie et des Finances et le Ministère de l'Industrie, de l'Energie et des Mines une convention relative à la gestion du Fonds de soutien des petites et moyennes entreprises rencontrant des difficultés financières conjoncturelles pour un montant de 80 millions de dinars réparti en quatre mécanismes :
 - Mécanisme Identification, Assistance et Accompagnement : 2 millions de dinars ;
 - Mécanisme de Renforcement des Fonds propres : 23 millions de dinars ;
 - Mécanisme des Prêts participatifs : 15 millions de dinars ;
 - Mécanisme Crédits de restructuration : 40 millions de dinars.
- 2.3 Le 31/12/2015 un protocole d'accord a été signé entre la BFPME et l'ETAP (Entreprise Tunisienne des Activités Pétrolières) pour la création d'un fonds dédié au financement des diplômés de l'enseignement supérieur dans le Gouvernorat de Tataouine dont les conditions sont détaillées comme suit :
 - Durée du fonds : 3 ans
 - Objet du fonds : Accompagnement en gestion de projets ; Assistance dans l'élaboration des plans d'affaires et Contribution dans le financement d'une partie du crédit d'investissement de la BFPME.
 - Financement :
 - Le financement sera fourni sous forme d'une dotation remboursable sans intérêts ;
 - Il représentera au plus 25% de l'investissement nécessaire pour un coût compris entre 100 000 DT et 1 000 000 DT ;
 - Une commission de 10% du montant de chaque dotation sera payée à la BFPME ;
 - Un montant annuel maximum de 500 000 DT sera versé par l'ETAP.

Note 3 : Référentiel comptable

Les états financiers de la BFPME, arrêtés pour l'exercice 2015, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la Banque sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et particulièrement les normes sectorielles bancaires NC 21, NC22, NC 23, NC 24 et NC 25 telles qu'approuvées par arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la BFPME et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Note 4 : Bases de mesure et principes comptables pertinents

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la BFPME pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

4-1 Bases de mesure

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

4-2 Unité monétaire

Les états financiers de la BFPME sont libellés en Dinar Tunisien (DT).

4-3 Sommaire des principales méthodes comptables

4-3-1 Comptabilisation des prêts et des revenus y afférents

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte, à compter du 1^{er} janvier 2009, dans le résultat lors de la signature de l'accord de prêt avec le promoteur.

Les commissions d'engagement sont décomptées sur la base des sommes engagées et non encore utilisées et sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

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

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe A) ou les actifs nécessitant un suivi particulier (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe B2), les actifs préoccupants (classe B3) ou les actifs compromis (classe B4), au sens de la même circulaire, sont inscrits en actif soustractif sous l'intitulé « agios réservés ».

4-3-2 Provisions sur prêts

La provision sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

Le taux de provisionnement retenu par la BFPME correspond au taux minimal par classe de risque, tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés, de la valeur des garanties obtenues et des encaissements intervenus postérieurement à la date de clôture et avant la date d'arrêté des comptes.

| Classes | Antériorité des impayés | Taux de la provision |
|---------|--------------------------------|----------------------|
| A | Absence d'impayés | 0% |
| B1 | Inférieur à 90 jours | 0% |
| B2 | Compris entre 90 et 180 jours | 20% |
| B3 | Compris entre 180 et 360 jours | 50% |
| B4 | Supérieur à 360 jours | 100% |

Les critères susvisés sont atténués par la prise en compte d'autres critères retenus pour la classification et qui peuvent être résumés comme suit :

- Baisse sensible de l'endettement du client durant le trimestre;
- Événements survenus postérieurement à la date de clôture et ayant un impact significatif sur l'appréciation des risques encourus par la banque sur sa clientèle.

4-3-3 Comptabilisation du portefeuille-titres d'investissement et des revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque, mais non détenus à des fins de contrôle ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires) ;

- Les titres représentant des participations-financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

a) Titres de participation à caractère durable

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus-values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

b) Titres d'investissement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Les plus-values latentes sur ces titres ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes dégagées par rapport au coût amorti ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que la Banque ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

c) Titre représentant des participations-financement

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de participation sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les participations-financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus-values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. À défaut, elles sont constatées en bloc lors de la cession. Elles sont présentées, au niveau de l'état de résultat, sous l'intitulé « Revenus du portefeuille titres d'investissement ».

d) Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Assimilées à des intérêts, les plus-values sur participations-financement sont constatées en produits à mesure qu'elles sont courues, lorsque leur encaissement effectif est jugé raisonnablement sûr.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la Banque, sont pris en compte en résultat dès leur encaissement.

4-3-4 Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

4-3-5 Immobilisations et autres actifs non courants

Les immobilisations détenues à des fins administratives sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment le prix d'achat, y compris les droits de douane et les taxes non remboursables, après déduction des remises et rabais commerciaux, ainsi que tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction.

Les immobilisations de la Banque sont amorties linéairement, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la BFPME, converties en taux d'amortissement, se présentent comme suit :

| | | |
|-------------------------|---|--------|
| - Logiciels | : | 33,33% |
| - Matériel de transport | : | 20% |
| - Matériel informatique | : | 33,33% |

| | | |
|--|---|-----|
| - Équipements de bureaux | : | 10% |
| - Matériel de communication | : | 10% |
| - Agencements, aménagements et installations | : | 10% |

4-3-6 Avantages au personnel

Les avantages consentis au personnel de la BFPME sont essentiellement à court terme tels que les salaires, les primes et les indemnités.

La Banque comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Les montants des cotisations encourues au titre de l'exercice, au titre des régimes de base et complémentaire de sécurité sociale et du régime relatif à la réparation des accidents de travail, sont constaté en charges.

Par ailleurs, en application de la convention collective des banques, les employés de la BFPME ont droit à une indemnité de départ à la retraite qui est égale à six salaires.

La banque comptabilise une provision pour avantages du personnel (passif) afin de faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ à la retraite.

Cette provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS 19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

4-3-7 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la Banque correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la Banque et leur base fiscale n'est pas, ainsi, prise en compte.

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédent d'impôt reporté) et passifs (impôt sur les sociétés dû au titre de la période) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

Note 5 : Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

A- Notes au bilan :

1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT :

| | (En DT) | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Caisse | - | - |
| Avoirs en dinars à la BCT | 481 086 | 317 485 |
| Total | 481 186 | 317 485 |

2. Créances sur les établissements bancaires :

(En DT)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Placements/Marché Monétaire et créances rattachées | 2-1 | 22 050 000 | 20 651 885 |
| Créances sur les établissements bancaires | 2-2 | 6 326 240 | 4 670 393 |
| Total | | 28 376 240 | 25 322 278 |

2-1 Les Placements sur le Marché Monétaire se détaillent comme suit :

- Placement à Terme chez la BNA : 16 450 000 DT ;
- Placement au jour le jour chez la BNA : 5 600 000 DT.

2-2 Ce solde est composé des comptes courants de la BFPME ouverts auprès des établissements bancaires. Par ailleurs, les états de rapprochement bancaires de la BFPME font apparaître des suspens bancaires antérieurs à l'exercice 2015 qui ne sont pas encore apurés, ils se détaillent comme suit :

(En DT)

| | |
|---|---------|
| Opérations exécutées par la banque non comptabilisées par la BFPME | |
| Encaissements | 126 154 |
| Décaissements | 104 775 |
| Opérations comptabilisées par la BFPME non exécutées par la banque | |
| Décaissements | 1 572 |
| Encaissements | 20 306 |

3. Créances sur la clientèle :

(En DT)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Créances sur ressources ordinaires | | 116 055 621 | 109 820 194 |
| Principal | | 90 458 726 | 90 925 893 |
| Intérêts | | 25 526 015 | 18 843 196 |
| Commissions d'engagement | | 70 880 | 51 106 |
| Créances sur ressources spéciales | | 166 460 648 | 146 402 808 |
| Principal | | 152 702 982 | 137 545 962 |
| Intérêts | | 13 657 184 | 8 736 499 |
| Commissions d'engagement | | 100 482 | 120 348 |
| Total brut des créances sur la clientèle | | 282 516 269 | 256 223 002 |
| A déduire couverture | | (98 394 860) | (74 597 857) |
| Provisions (sur une base individuelle) | 3-1 | (44 078 624) | (37 782 366) |
| Provisions collectives | | (3 961 228) | (3 374 731) |
| Provisions additionnelles circulaire n°2013-21 | | (13 099 888) | (7 636 984) |
| Agios réservés | | (37 255 120) | (25 803 776) |
| Total net des créances sur la clientèle | | 184 121 409 | 181 625 145 |

3-1 Les provisions sur une base individuelle se détaillent comme suit :

(En DT)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| Provisions sur engagements bilanciaux douteux | 43 861 769 | 36 836 042 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisions sur engagements extra-bilanciels douteux | 40 566 | 788 036 |
| Provisions sur engagements annulés | 176 289 | 158 289 |
| Total | 44 078 624 | 37 782 366 |

Les engagements bilan et hors-bilan de la clientèle, par classe de risque se présente au 31 décembre 2015 comme suit (source fichier classification) :

(En DT)

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|----------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B1 Actifs nécessitant un | B2 Actifs incertains | B3 Actifs préoccupants | B4 Actifs compromis | |
| Principal à échoir, sur ressources ordinaires | 2 900 204 | 6 077 142 | 1 476 955 | 649 247 | 20 487 273 | 31 590 822 |
| Principal à échoir, sur ressources spéciales | 30 560 415 | 30 136 417 | 3 987 683 | 7 655 069 | 51 814 635 | 124 154 218 |
| Impayés en principal | 10 382 | 2 492 667 | 844 767 | 1 039 689 | 83 323 170 | 87 710 674 |
| Impayés en intérêts | 9 870 | 550 503 | 104 245 | 351 637 | 36 745 781 | 37 762 036 |
| Impayés en commissions d'engagement | 5 950 | 28 312 | 1 108 | 2 669 | 96 100 | 134 140 |
| Intérêts et CE courus et non échus | 381 402 | 308 887 | 51 353 | 87 427 | 596 631 | 1 425 700 |
| ENGAGEMENTS BILANTIELS | 33 868 222 | 39 593 928 | 6 466 111 | 9 785 738 | 193 063 590 | 282 777 589 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 15 753 209 | 2 841 206 | 79 347 | 113 293 | 6 001 475 | 24 788 530 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 49 621 432 | 42 435 133 | 6 545 459 | 9 899 032 | 199 065 065 | 307 566 120 |
| Agios réservés | (7 868) | (509 712) | (144 952) | (386 939) | (36 205 649) | (37 255 120) |
| Provisions sur engagements bilantiels douteux | - | - | (366 879) | (1 454 479) | (42 040 410) | (43 861 769) |
| Provisions sur engagements extra-bilantiels douteux | - | - | - | - | (40 567) | (40 567) |
| Provision additionnelle 2013-21 | - | - | - | - | (13 099 888) | (13 099 888) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | (7 868) | (509 712) | (511 831) | (1 841 418) | (91 386 513) | (94 257 342) |
| ENGAGEMENTS NETS | 49 613 564 | 41 925 421 | 6 033 627 | 8 057 614 | 107 678 552 | 213 308 778 |

| | | | |
|---|--------|-------|--------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | 2.13% | 3.22% | 64.72% |
| | 70.07% | | |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | 7.82% | 18.60% | 39.33% |
| | 37.66% | | |

Une augmentation des créances classées (+9,68%) pour atteindre 70.07% contre un niveau de 60,39% pour l'exercice 2014.

(*) Le total des engagements bilantiels de la situation risque présente un écart positif non justifié de 261 KDT par rapport au total des engagements issus de la comptabilité.

4. Portefeuille d'investissement :

(En DT)

| Titres de participation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|
| "SPCS" | 500 000 | 500 000 |
| "SODINO" | 1 200 000 | 1 200 000 |
| "SODEK" | 548 798 | 548 798 |
| "FONDS IRADA LE KEF" (1) | - | 400 000 |
| "FONDS IRADA JENDOUBA"(1) | - | 400 000 |
| "SODESIB" | 200 000 | 200 000 |
| "CITECH SBZ" | 50 000 | 50 000 |
| "SCIT KEF" | 50 000 | 50 000 |
| Total titres de participations | 2 548 798 | 3 348 798 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (981 160) | (699 964) |
| Emprunt obligataire (2) | 32 300 | 32 300 |
| Total | 1 599 938 | 2 681 133 |

(1) La banque a récupéré sa participation aux fonds IRADA Kef et Jendouba suite à la non entrée en activité de ces deux fonds dont la gestion est assurée par la SODINO.

(2) Il s'agit d'un emprunt obligataire national souscrit par la banque le 12 juin 2014 pour 323 obligations nominatives de valeur nominale 100 DT pour une durée de 7 ans dont 2 ans de franchise à un taux d'intérêt de 6,15%.

5. Valeurs immobilisées :

| | Immob. en cours | Matériel de transport | Matériel Communication | Matériel Informatique | MMB | AAI | Charges reportées | Logiciel | Provision pour Dépréciation | Total |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| Coût d'acquisition | | | | | | | | | | |
| Au 31/12/2014 | 11 075 | 658 812 | 86 517 | 597 231 | 516 014 | 152 043 | 26 098 | 199 819 | | 2 247 609 |
| Variation suite aux acquisitions et changement du prorata de la TVA* | - | - | - | 698 | 54 | (11) | - | - | | 740 |
| Au 31/12/2015 | 11 075 | 658 812 | 86 517 | 597 929 | 516 068 | 152 032 | 26 098 | 199 819 | | 2 248 348 |
| Amortissement | | | | | | | | | | |
| Au 31/12/2014 | | 645 563 | 21 512 | 519 818 | 280 199 | 68 928 | 26 098 | 165 802 | 43 741 | 1 771 661 |
| Dotation de l'exercice | | 13 214 | 8 085 | 41 406 | 48 174 | 15 032 | - | 19 417 | - | 145 327 |
| Au 31/12/2015 | | 658 777 | 29 597 | 561 224 | 328 373 | 83 960 | 26 098 | 185 219 | 43 741 | 1 916 988 |
| VNC au 31/12/2015 | 11 075 | 35 | 56 920 | 36 704 | 187 695 | 68 072 | - | 14 601 | (43 741) | 331 360 |

6. Autres actifs :

| | | (En DT) | |
|--|-------|-------------------|------------------|
| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Comptes d'attente & de régularisation | | 13 697 722 | 7 996 886 |
| Charges constatées d'avance (Abonnement ADSL + Loyer RR) | | 7 937 | 44 619 |
| Produits à recevoir (Commission dépositaire) | 6-1 | 9 414 | 9 414 |
| Perte sur contrats de couverture à terme (1) | | 13 662 018 | 7 924 500 |
| Compte d'attente (2) | 6-2 | 18 353 | 18 353 |
| Autres | | 1 211 225 | 1 215 230 |
| Commissions d'étude et de gestion à recevoir | | 209 199 | 169 340 |
| Provisions sur Commission d'étude | | (72 122) | (44 960) |
| Impôts et taxes (3) | 6-3 | 189 076 | 191 097 |
| Personnel (4) | 6-4 | 363 750 | 389 452 |
| Débiteurs divers (5) | 6-5 | 429 026 | 427 198 |
| Fournitures et autres matières consommables (6) | 6-6 | 92 297 | 83 102 |
| Total | | 14 908 947 | 9 212 116 |

6-1 Produits à recevoir :

L'augmentation du poste Perte sur contrats de couverture à terme provient de la différence de change suite à l'actualisation de l'encours de la ligne FADES de (30.000.000 USD) et la ligne FADES 2 de (5.000.000 USD) au taux de 2,0321 par rapport à 1,8612 au 31/12/2014.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis - Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable internationale IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

6-2 Comptes d'attente :

Le compte d'attente est composé d'un montant de 16 367 DT soit la quote-part de la STB dans les créances recouvrées par la BFPME et de 1 986 DT qui est un ajustement des soldes des caisses aux 31/12/2013.

6-3 Impôts et taxes :

La rubrique Impôts et taxes est composée d'un Crédit d'impôt sur les sociétés.

6-4 Personnel :

Ce poste est composé des prêts et avances sur salaires.

6-5 Débiteurs divers :

Ce poste comporte principalement un montant de 424 528 DT relatif à une avance versée au profit de SPS (Saudi Portfolio Securities) dans le cadre d'une convention signée le 16 janvier 2014 avec l'ICD ayant pour objet la sous-traitance d'une partie des travaux de suivi et de transfert des compétences techniques dans le cadre de financement des PME avec l'ICD (Islamic Corporation for the Development).

6-6 fournitures et autres matières consommables :

Cette rubrique enregistre la valeur du stock de fourniture inventorié au 31.12.2015.

7. Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers :

| | (En DT) | |
|---|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Fonds Souk At-Tanmia Ambassade des Etats Unis | 1 052 312 | 1 712 |
| Fonds Souk At-Tanmia | 1 252 903 | 347 926 |
| Total | 2 305 215 | 349 638 |

Un accord de partenariat a été signé au mois de juillet 2012 ayant pour objectif de mettre en place et de gérer une initiative innovante afin de contribuer au développement socio-économique de la Tunisie et à la promotion de l'égalité des chances pour tous.

Le 20 mai 2014 la BFPME a signé une lettre de participation au partenariat « Souk At-Tanmia » dans sa deuxième édition dont l'objectif est de mobiliser des fonds et des expertises au profit des bénéficiaires de ces fonds.

La variation des Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers provient du deuxième versement du fonds Souk At-Tanmia 2.

8. Dépôts et avoirs de la clientèle :

| | | (En DT) | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Dépôts des Fonds communs de placement à risque | | 810 118 | 675 618 |
| Dépôts du Fonds d'amorçage | | 840 | 972 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 8-1 | 6 918 169 | 6 224 173 |
| Créditeurs divers (versement échéance) | 8-2 | 515 706 | 507 332 |
| Retenue de garantie 5% CDD | 8-3 | 195 250 | 195 250 |
| Total | | 8 440 084 | 7 603 345 |

8-1 Autres sommes dues à la clientèle :

Les autres sommes dues à la clientèle présentent les avances reçues de la SOTUGAR au titre des créances passées en contentieux.

8-2 Crédeurs divers :

Créditeurs divers (versement échéance) sont composés des créances clients encaissées par la banque en cours d'affectation.

8-3 Retenue de garantie :

Conformément à la circulaire aux Banques n°87-47 du 23 décembre 1987, relative aux modalités d'octroi, de contrôle et de refinancement de crédits, la BFPME a mis en place en novembre 2013 le crédit « Contrat de développement / BFPME » qui constitue un crédit à moyen terme et finance notamment les frais d'approche, les investissements immatériels et les investissements matériels à faible valeur de gage.

Il s'agit particulièrement de crédits à moyen terme, réservés aux entreprises en situation saine, en développement, opérant dans tout domaine d'activité. Le crédit « Contrat de développement » accompagne le développement d'entreprises saines et renforce leur structure financière. Il accompagne généralement un programme d'investissement global qui peut être cofinancé par la BFPME et garanti par la SOTUGAR ou toutes autres garanties.

Le Contrat de développement BFPME finance les investissements immatériels (Certification, plan marketing, formations, progiciels,...). Il finance également les investissements matériels ayant peu ou pas de valeur de gage (moules, outillages spécifiques,...), et les programmes globaux d'investissement (croissance externe, internationalisation,...).

Une retenue de garantie de 5% du montant de prêt est opérée par la banque au titre du premier déblocage. Cette somme sera conservée comme gage numéraire et restituée à l'emprunteur après remboursement intégral du crédit augmenté des intérêts produits.

9. Emprunts et ressources spéciales :

(En DT)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Ressources spéciales d'origine extérieure | | 147 610 153 | 130 931 905 |
| Ligne italienne | | 8 625 536 | 8 699 340 |
| Ligne espagnole | | 1 397 010 | 1 643 483 |
| Ligne FOCRED | | 251 150 | 418 953 |
| Ligne JBIC | 9-1 | 50 943 143 | 47 829 898 |
| Ligne Française | | 2 834 013 | 2 254 230 |
| Ligne FADES | | 56 898 800 | 55 836 000 |
| Ligne BIRD | | 10 500 000 | 10 500 000 |
| Ligne BAD | | 6 000 000 | 3 750 000 |
| Ligne FADES 2 | 9-2 | 10 160 500 | - |
| Ressources spéciales d'origine budgétaire | | 20 028 408 | 18 249 990 |
| FOPRODI | | 11 901 466 | 11 159 090 |
| RITI | | 298 900 | 298 900 |
| Fonds INTILAK II | 9-3 | 6 828 042 | 6 792 000 |
| Fonds de soutien des PME PDFP | 9-4 | 1 000 000 | - |
| Dettes rattachées aux ressources spéciales | | 1 825 319 | 1 517 540 |
| D'origine extérieure (intérêts courus) | | 766 168 | 736 320 |
| D'origine budgétaire (intérêts courus) | | 1 059 151 | 781 220 |
| Total | | 169 463 879 | 150 699 435 |

9-1 L'encours sur emprunt JBIC comprend une échéance impayée de 3 584 584 DT.

9-2 La banque a contracté un deuxième crédit sur la ligne FADES (Fonds Arabe pour le développement économique et social) pour un montant de 20.000.000 dollars américains dont un premier tirage a été effectué le 13 Mars 2015 pour un montant de 5.000.000 dollars.

9-3 Il s'agit du premier tirage sur le Fonds INTILAK II 7 500 000 dinars net de la commission de la BFPME soit 8% TTC dudit montant.

La convention sur le Fonds INTILAKA 2 a été signée le 20 juin 2014 avec le Ministère de l'Economie et des Finances - SEDCI (Secrétariat de l'Etat au Développement et de la coopération internationale) pour 15 millions de dinars, qui servira au financement des fonds propres des promoteurs pour la création des PME aux conditions suivantes :

- Taux d'intérêt 0%
- Délai de grâce : 3 ans
- Durée : 8 ans
- Commission de garantie : 3% du montant du prêt participatif.

9-4 Il s'agit du premier tirage sur le Fonds de soutien des petites et moyennes entreprises rencontrant des difficultés financières conjoncturelles, ce fonds permettra à ces entreprises de renforcer leur fonds propres.

10. Autres passifs :

| | | (En DT) | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Provisions pour passifs et charges | 10-1 | 282 653 | 190 980 |
| Comptes d'attente et de régularisation | | 2 651 956 | 938 271 |
| Charges à payer | 10-2 | 2 564 238 | 910 728 |
| Commissions | | 87 718 | 27 542 |
| Autres comptes créditeurs | | 2 295 109 | 2 154 303 |
| Fournisseurs | | 447 372 | 402 940 |
| Etat, impôts et taxes | | 239 153 | 335 805 |
| Organismes de sécurité sociale | | 194 733 | 259 210 |
| Créditeurs divers | 10-3 | 1 413 851 | 1 156 349 |
| Total | | 5 229 718 | 3 283 554 |

10-1 Provisions pour passifs et charges :

Ce poste est détaillé comme suit :

| | (En DT) |
|---|------------|
| - Provision pour départ à la retraite | 248 444 DT |
| - Provision sur salaire personnels détachés | 34 209 DT |

10-2 Charges à payer :

Les charges à payer sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2015 |
|---|------------------|
| Estimation des congés à payer au 31/12/2015 | 444 882 |
| Prime pour couverture du risque de change au 31/12/2015 | 499 603 |
| TFP à régulariser au titre de l'exercice 2011 | 13 407 |
| Jetons de présence + indemnité contrôleur de l'Etat | 306 428 |
| Provision pour régularisation salaire DGA | 23 341 |
| Provision pour régularisation salaire PDG | 56 889 |
| Frais de fonctionnement siège | 110 000 |
| Loyer à payer Représentations Régionales | 5 549 |
| Honoraire commissaire aux comptes | 30 000 |
| Remboursement assurance groupe | 21 700 |
| Commission de prorogation de la ligne JBIC | 10 813 |
| Intérêts de retards/prorogation échéance en principale Ligne JBIC | 42 746 |
| Prise en charge de l'échéance en intérêt et commission du 30/09/2015 pour la ligne JBIC | 995 877 |
| Factures GPS à payer | 3 000 |
| Total | 2 564 238 |

10-3 Crédoiteurs divers :

Le poste Crédoiteurs divers est composé des éléments suivants :

- La somme de 489 840 DT (300000 USD*1.6328) relative à une avance versée par l'ICD (Islamic Corporation for the Développement) au profit de la BFPME dans le cadre d'un contrat d'assistance et de développement pour le financement des PME en Libye.
- Estimation de la prime de bilan au titre de l'exercice 2015 pour un montant de 588 000 DT et des augmentations salariales pour 273 000 DT.

11. Capitaux propres :

(EN DT)

| | Capital | Réserves légales | Réserves pour Fonds social | Autres Capitaux Propres | Résultat de l'exercice | Résultats reportés | Total |
|-------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------|
| Solde au 31/12/2014 | 100 000 000 | 28 464 | 67 440 | 11 690 783 | (22 163 350) | (31 925 206) | 57 698 130 |
| Affectations des résultats 2014 | | | | | 22 163 350 | (22 163 350) | - |
| Résultat net au 31/12/2015 | | | | | (16 966 301) | | (16 966 301) |
| Subventions Fonds Suisse et QFF* | | | | 3 648 255 | | | 3 648 255 |
| Solde au 31/12/2015 | 100 000 000 | 28 464 | 67 440 | 15 339 038 | (16 966 301) | (54 088 557) | 44 380 084 |

* La variation des Subventions Fonds suisse et QFF est détaillée comme suit :

| | |
|---|------------------|
| - Variation du compte subvention sur Fonds Suisse | <u>(511 236)</u> |
| -Dépenses d'accompagnement : | (96 723) |
| -Primes pour lauréats sur Fonds Suisse | <u>(14 000)</u> |
| -Dépenses pour manifestation et promotion (Organisation des ateliers « entreprendre », séminaires,...) : | <u>(400 513)</u> |
| | - |
| - Variation du compte subvention sur fonds QFF | 4 159 491 |
| Remboursement des commissions sur prêts participatifs QFF : | 43 312 |
| Alimentation 3ème tranche de la Subvention : | 4 160 000 |
| Dépenses dans le cadre du renforcement des capacités de la banque | (43 821) |

Le 04 octobre 2013 Le fonds QFF (QATAR FRIENDSHIP FUND) a fait bénéficier la BFPME d'une subvention de 15 000 000 DT, un premier amendement de la convention a été signé le 15 mai 2015 et un deuxième amendement en cours de signature afin de ramener la subvention à 17 600 000 DT et proroger la durée du programme à fin 2017.

Les alimentations du compte subvention se détaillent comme suit :

Le 18/12/2013 : 1ère tranche 5 360 000 DT (4 160 000 DT destiné aux prêts participatifs et 1 200 000 DT destiné au renforcement des capacités de la banque)
 Le 09/09/2014 : 2ème tranche 4 010 000 DT
 Le 29/07/2015 : 3ème tranche 4 160 000 DT

B- Notes à l'Etat des Engagements Hors Bilan :

1. Engagements de financement donnés :

Les engagements de financement donnés totalisent un montant de 24 788 531 DT répartis entre :

| | |
|--|------------|
| - Des crédits engagés non utilisés de 22 535 395 DT détaillés comme suit : | |
| Crédits notifiés, engagés et non utilisés sur ressources ordinaires | 4 325 457 |
| Crédits notifiés, engagés et non utilisés sur ressources extérieures | 17 682 187 |
| Crédits notifiés, engagés et non utilisés sur ressources budgétaires | 146 000 |
| Crédits notifiés, engagés et non utilisés sur prêts participatifs | 381 750 |
| - Des lettres de couverture CREDOC de 2 253 136 DT. | |

2. Engagements de financement reçus :

| | (En DT) | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Engagements de financement reçus sur ligne JBIC | 3 583 682 | 12 131 344 |
| Engagements de financement reçus sur ligne FADES | 29 491 500 | 37 224 000 |
| Engagements de financement reçus sur ligne BAD | 6 000 000 | 2 250 000 |
| Total | 39 075 182 | 51 605 344 |

C- Notes à l'Etat de Résultat :

1. Intérêts et revenus assimilés :

| | | (En DT) | |
|---|------------|------------------|------------------|
| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers | | 1 198 798 | 841 986 |
| Intérêts des placements sur le marché monétaire | | 1 198 798 | 841 986 |
| Opérations avec clientèle | 1-1 | 7 792 703 | 7 423 555 |
| Intérêts des crédits à long et moyen terme | | 7 675 347 | 7 180 927 |
| Commissions assimilées à des intérêts | | 109 217 | 235 017 |
| Intérêts sur prêts au personnel | | 8 139 | 7 611 |
| Total | | 8 991 501 | 8 265 541 |

1-1 Les opérations avec la clientèle sont présentées en net des agios réservés dont le détail est comme suit :

| | (En DT) | |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Opérations avec clientèle Brut | 19 244 046 | 16 903 564 |
| Dotations agios réservés | (11 451 343) | (9 480 009) |
| Total | 7 792 703 | 7 423 555 |

2. Commissions (en produits) :

| | (En DT) | |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Commission de gestion | 205 207 | 381 160 |
| Commission sur Fonds Budgétaires | 20 575 | 25 239 |
| Commission sur Ligne JBIC | 9 897 | 131 023 |
| Commission d'ouverture BIRD | 2 129 | 10 921 |
| Commission d'ouverture BAD | 1 228 | - |
| Commission dépositaire FCPR | - | 2 342 |
| Commission sur Fonds Intilak 2 | - | 600 000 |
| Autres commissions | - | 287 |
| Total | 239 035 | 1 150 974 |

3. Intérêts encourus et charges assimilées :

(En DT)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts sur ressources spéciales : | 4 286 312 | 3 716 135 |
| Intérêts sur Ligne ITALIENNE | 229 712 | 191 133 |
| Intérêts sur Ligne ESPAGNOLE | 48 081 | 53 715 |
| Intérêts sur Ligne FRANÇAISE | 51 368 | 47 340 |
| Intérêts sur Ligne JBIC | 2 015 398 | 1 798 473 |
| Intérêts sur Ligne FOCRED | 12 203 | 17 698 |
| Intérêts sur Ligne FADES | 1 045 200 | 1 096 081 |
| Intérêts sur Ligne BIRD | 465 033 | 342 139 |
| Intérêts sur Ligne BAD | 263 425 | 169 558 |
| Intérêts sur Ligne FADES 2 | 155 892 | - |
| Total | 4 286 312 | 3 716 135 |

4. Commissions encourues :

(En DT)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------|------------------|----------------|
| Commissions bancaires | | 29 816 | 18 875 |
| Diverses cotisations (Swift ...) | | 20 425 | 21 508 |
| Commissions sur Emprunts | 4-1 | 205 461 | 52 086 |
| Prime pour couverture du risque de change | | 965 315 | 884 852 |
| Total | | 1 214 597 | 977 321 |

4-1 La banque a payé en 2015 une commission de garantie sur emprunt FADES 2 pour 171 820 DT.

5. Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif :

(En DT)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dotations aux provisions pour créances | 13 075 128 | 19 813 845 |
| Dotations aux provisions pour commission d'étude | 27 163 | 85 391 |
| Dotations aux provisions pour crédits annulés | 18 000 | 158 289 |
| Dotations/Reprises sur provisions pour autres passifs et charges | 91 673 | 42 450 |
| Reprises sur provisions | (747 469) | (526 576) |
| Total | 12 464 495 | 19 573 399 |

Les dotations aux provisions pour créances relatives à l'exercice 2015 ont enregistré une baisse de 6 738 717 DT par rapport à l'exercice 2014, due principalement à la baisse des dotations relatives aux provisions individuelles passant de 16 390 502 DT en 2014 à 6 278 258 DT en 2015.

(EN DT)

| En DT | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dotations Provisions Individuelles | 6 278 258 | 16 390 502 |
| Dotations Provisions Additionnelles | 5 462 904 | 3 423 343 |
| Dotations Provision Collective | 586 497 | - 454 610 |
| Total Dotations sur Provisions | 12 327 658.93 | 19 359 235.35 |

Cette diminution des provisions individuelles en 2015 s'explique notamment par :

- La baisse du taux de migration des actifs non classés à des actifs classés : 37.5 % en 2014 (engagements de 46.4 MDT non classés en 2013 et classés en 2014) comparé à 34.6 % en 2015 (engagements de 36.4 MDT non classés en 2014 et classés en 2015) ;

(EN MDT)

| Rubrique | Total engagements des actifs non classés | Total engagements des actifs devenus classés | Taux de migration |
|----------|--|--|-------------------|
| Année | 2013 | 2014 | 2013-2014 |
| Montant | 123,5 | 46,4 | 37.5% |
| Année | 2014 | 2015 | 2014-2015 |
| Montant | 105,1 | 36,4 | 34.6% |

- Une migration plus importante des engagements de la classe 1 à la classe 4 en 2014 comparée à l'exercice 2015 : 28.3 MDT en 2014 comparée à 16.6 MDT en 2015) qui a engendré des provisions individuelles de 9.6 MDT en 2014 et 3.5 MDT en 2015.

(EN MDT)

| Classe au 31/12/2013 | Classe au 31/12/2014 | | | Total provisions (MDT) |
|----------------------|----------------------|------------|-------------|------------------------|
| | 2 | 3 | 4 | |
| 0 | 0.1 | 0.7 | 0.7 | 1.5 |
| 1 | 0.1 | 1.0 | 9.6 | 10.6 |
| 2 | 0.0 | 0.0 | 2.3 | 2.3 |
| 3 | 0.0 | 0.2 | 2.7 | 3.0 |
| 4 | 0.0 | 0.0 | 20.2 | 20.2 |
| Total | 0.2 | 1.9 | 35.5 | 37.6 |

- L'obtention de l'accord final de la Garantie SOTUGAR en 2015 des actifs classés en 2014. Ces accords, qui concernent dix relations, ont fait l'objet d'une reprise sur les provisions individuelles de 1 407 239 DT dont 732 066 DT relative à une seule relation.

(EN MDT)

| Classe au 31/12/2014 | Classe au 31/12/2015 | | | Total Provision (MDT) |
|----------------------|----------------------|------------|-------------|-----------------------|
| | 2 | 3 | 4 | |
| 0 | 0.3 | 0.5 | 0.7 | 1.4 |
| 1 | 0.1 | 0.9 | 3.4 | 4.3 |
| 2 | 0.0 | 0.0 | 0.8 | 0.8 |
| 3 | 0.0 | 0.1 | 3.5 | 3.6 |
| 4 | 0.0 | 0.0 | 33.7 | 33.7 |
| Total | 0.4 | 1.5 | 42.1 | 43.9 |

- La hausse en 2015 des crédits notifiés non utilisés suite à l'annulation des lettres de crédit documentaires des actifs classés en 2014. Cette variation, qui concerne également une dizaine de

relations, ont fait l'objet d'une reprise sur les provisions individuelles de 920 304 DT dont 865 575 DT relatives à une seule relation.

6. Autres produits d'exploitation :

| | (En DT) | |
|---|---------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Agios créditeurs des comptes ordinaires | 65 001 | 117 143 |
| Commission virée au compte de résultat (Fonds Qatari) | - | 1 354 |
| Autres produits | 6 126 | 1 398 |
| Total | 71 128 | 119 895 |

7. Frais de personnel :

| | (En DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Traitements, salaires et primes du personnel | 4 903 998 | 4 583 842 |
| Charges sociales légales | 740 680 | 769 758 |
| Autres charges du personnel | 344 532 | 324 167 |
| Total | 5 989 210 | 5 677 767 |

8. Charges générales d'exploitation :

| | (En DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Locations | 738 582 | 590 279 |
| Missions et réceptions | 37 958 | 46 490 |
| Transport et déplacement | 5 286 | 13 236 |
| Primes d'assurance | 95 753 | 79 579 |
| Jetons de présence | 67 000 | 67 800 |
| Dons et subventions accordés | 121 000 | 67 961 |
| Impôts et taxes | 175 146 | 132 619 |
| Fournitures diverses et autres services extérieurs | 631 304 | 679 728 |
| Total | 1 872 029 | 1 677 692 |

D- Notes à l'Etat des Flux de Trésorerie :

1- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

La variation de cette rubrique par rapport à 2014 est due au nouveau tirage sur le fonds Souk At-tanmia 2 pour un montant de 2 550 600 DT.

2- Augmentation / diminution des ressources spéciales et autres :

La variation des ressources spéciales au niveau des Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement se détaille comme suit :

(En DT)

| | 2014 | | 2015 | |
|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Remboursement échéance | Tirages | Remboursement échéance | Tirages |
| Ligne JBIC | 5 589 266 | 19 966 639 | 3 313 915 | 6 420 779 |
| Ligne FADES | | | 4 221 395 | 9 727 500 |
| Autres ressources | 2 076 420 | 6 836 393 | 1 874 116 | 7 733 139 |
| Total | 7 665 686 | 26 803 032 | 9 409 426 | 23 881 418 |
| Solde | | 19 137 346 | | 14 471 992 |

Le détail des composantes de liquidités et équivalents de liquidités de la Banque se présente, au début et à la date d'arrêté du 31 Décembre 2015, comme suit :

| | Fin | Début |
|---|-------------------|-------------------|
| + Avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 481 087 | 317 485 |
| + Créances sur les établissements bancaires | 6 326 240 | 4 670 393 |
| + Placements sur le marché monétaire | 22 050 000 | 20 650 000 |
| Total | 28 857 327 | 25 637 877 |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA BANQUE DE FINANCEMENT DES PME**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME) arrêtés au 31 décembre 2015. Joint au présent rapport, ces états comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers relatifs à l'exercice clos à cette date.

1. RESPONSABILITE DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION DE LA BFPME DANS LA PREPARATION ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les organes de direction et d'administration de la BFPME sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. RESPONSABILITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

En procédant à l'évaluation dudit risque, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité relatif à la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de définir des procédures d'audit appropriées aux circonstances.

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. JUSTIFICATION DE L'OPINION AVEC RESERVE

La BFPME a confié à un consultant externe la mission d'inventaire physique des garanties reçues en couverture des crédits octroyés à ses clients, exceptées les garanties de l'Etat.

Le rapport d'inventaire communiqué à la banque, au mois de juin 2015, fait état de plusieurs défaillances touchant à la gestion et à l'évaluation des garanties reçues. En outre, les résultats de cet inventaire n'ont pas été valorisés et rapprochés avec les garanties inscrites parmi les engagements hors bilan pour 144 381 KDT.

Il en découle que nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact qu'auraient la prise en compte des résultats de l'inventaire et leur rapprochement avec les données comptables, sur la juste valeur des garanties reçues et les provisions constituées au titre des relations classées.

4. OPINION

À notre avis, sous réserve de l'incidence du point décrit au paragraphe précédent, les états financiers annexés au présent rapport, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME) au 31 décembre 2015, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. C'est ainsi que :

5.1 En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du Conseil d'Administration destiné à l'Assemblée Générale Ordinaire. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable portées au niveau du rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2015.

5.2 En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Banque avec la réglementation en vigueur. Nous signalons à cet effet que la BFPME a procédé à la signature et au dépôt auprès du Conseil du Marché Financier (CMF) du cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

5.3 En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne de la BFPME. Le rapport d'évaluation correspondant a été remis à la Direction Générale et fait partie intégrante du présent rapport.

5.4 Nous avons procédé à l'appréciation des risques inhérents aux engagements de la clientèle de la « BFPME », conformément aux normes comptables applicables et aux dispositions légales et réglementaires, notamment celles énoncées par les circulaires de la banque centrale de Tunisie n°91-24,2012-02,2012-09 et n°93-23.

Nous estimons, en conséquence que les provisions constituées et les agios réservés par la BFPME couvrent au 31 décembre 2015 raisonnablement les risques inhérents aux engagements de sa clientèle.

6. PARAGRAPHERS D'OBSERVATIONS

Sans remettre en cause l'opinion ci dessus mentionnée nous attirons votre attention sur les points ci-dessous :

6.1 Nous avons relevé, sur la base de nos travaux, l'existence d'insuffisances susceptibles d'impacter l'efficacité du système de contrôle interne. Ces déficiences concernent particulièrement l'absence d'intégration de l'application de gestion des crédits à celle dédiée à la comptabilité engendrant des discordances entre les deux sources d'informations. En effet, les rapprochements de la situation des engagements aussi bien avec les données du système de la banque que les données comptables ont fait ressortir des écarts dont certains sont justifiés et régularisés et d'autres sont en cours de justification. Les écarts non justifiés à date de rédaction de ce rapport se détaillent comme suit :

(EN KDT)

| Libellé | Ecart positif entre l'encours comptable et l'encours du système de gestion des crédits | Ecart négatif entre l'encours comptable et l'encours du système de gestion des crédits | Ecart positif entre les impayés en principal comptables et les impayés issus du système de gestion des crédits | Ecart positif entre les impayés en intérêts comptables et les impayés issus du système de gestion des crédits |
|--------------------|--|--|--|---|
| Montant de l'écart | 273 | (813) | 170 | 77 |

6.2 La banque ne dispose pas d'une comptabilité régulière et exhaustive des engagements hors bilan, conformément à la norme comptable n°24 relative aux engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires. En effet, l'état des engagements hors bilan a été arrêté extracomptablement sur la base des données communiquées par les différentes structures de la BFPME.

6.3 La BFPME a accusé des pertes cumulées totalisant à la clôture de l'exercice 71 055 KDT engendrant une situation nette comptable de l'ordre de 44 380 KDT et des fonds propres en deçà de la moitié du capital social en raison de ces pertes cumulées.

Selon les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration doit dans les 4 mois de l'approbation des comptes, provoquer la réunion de l'assemblée générale extraordinaire à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il ya lieu de prononcer la dissolution de la banque.

Par application dudit article, l'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution dans l'année qui suit la constatation des pertes , est tenue de réduire le capital d'un montant égal au moins à celui des pertes ou procéder à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

Si l'assemblée générale extraordinaire ne s'est pas réunie dans le délai précité, toute personne intéressée peut demander la dissolution judiciaire de la banque.

TUNIS, LE 21 MARS 2017

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET CHH

HICHEM CHEKIR

INTERNATIONAL MANAGEMENT & AUDITING COMPANY
MEMBRE DE « THE LEADING EDGE ALLIANCE »

ABDERRAZEK SOUEI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA BANQUE DE FINANCEMENT DES PME**

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit, et de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de la mise en œuvre de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2015, d'opérations relatives à des conventions nouvelles entrant dans le cadre de celles prévues par les articles susmentionnés. Nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles conventions.

2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de la réalisation, au cours de l'exercice 2015 et antérieurs, d'opérations relatives à des conventions conclues antérieurement à l'exercice audité et produisant encore leurs effets au cours de celui-ci. Nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles conventions.

3. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants

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

- 3.1.1** La rémunération du Président Directeur Général a été fixée conformément au décret n°12-2014 du 10 janvier 2014 et l'arrêté de la présidence du gouvernement du 28 avril 2014. Elle se compose des éléments suivants :

| Eléments | (En DT) |
|--|--------------|
| | Montant |
| Un traitement de base | 900 |
| Une indemnité de logement | 200 |
| Une indemnité de représentation | 1 580 |
| Une indemnité de gestion | 350 |
| Une indemnité provisoire pour remboursement des frais liés à la fonction | 1 120 |
| Une indemnité complémentaire | 1 550 |
| Total | 5 700 |

Le président directeur général dispose également d'une voiture de fonction, d'un quota mensuel de 450 litres de carburant et du remboursement des frais téléphoniques.

3.1.2 La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration tenu en date du 29 octobre 2009. Elle se compose des éléments suivants :

| Elément | (En DT) |
|---------------------------------|--------------|
| | Montant |
| Un traitement de base | 1 962 |
| Une indemnité spécifique | 303 |
| Une indemnité de technicité | 117 |
| Des indemnités diverses | 1 343 |
| Une Indemnité de représentation | 120 |
| TOTAL | 3 845 |

Le directeur général adjoint bénéficie également d'une prime de bilan, d'une prime de rendement, du 13ème mois, de l'enveloppe de fin d'année, d'une voiture de fonction, d'un quota mensuel de 360 litres de carburant ainsi que des tickets de restaurants.

3.1.3 Le montant de jetons de présence à servir aux administrateurs permanents a été estimé à 67 000 dinars au titre de l'exercice 2015.

3.2. Les obligations et engagements de la BFPME envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit :

| | (En DT) | |
|---|-----------------------|----------------------|
| | PDG | |
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2015 |
| Avantages à court terme | 100 318 | 13 603 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Paiements en actions | - | - |
| TOTAL | 100 318 | 13 603 |

NB : Les avantages à court terme incluent la valeur estimée des avantages en nature et les cotisations patronales en matière de sécurité sociale.

3.3 Obligations et engagements de la BFPME envers le directeur Général Adjoint et les membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

(En DT)

| Nature de la rémunération | DGA | | Administrateurs | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2015 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2015 |
| Avantages à court terme | 134 923(*) | 15 496 | 67 000 | 300 428 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - | - | - |
| TOTAL | 134 923 | 15 496 | 67 000 | 300 428 |

(*) En application de la décision du Conseil d'Administration en date du 11 mai 2012, il a été procédé à la régularisation de la rémunération de l'actuel DGA de la BFPME au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2014. En effet, le directeur général adjoint a bénéficié en 2015 d'un rappel qui s'élève à un montant de 24 949 dinars (hors charges patronales) au titre de cette régularisation.

TUNIS, LE 21 MARS 2017

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET CHH

HICHEM CHEKIR

INTERNATIONAL MANAGEMENT & AUDITING COMPANY
MEMBRE DE « THE LEADING EDGE ALLIANCE »

ABDERRAZEK SOUEI