



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3277 — Mardi 03 Février 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

DECISION GENERALE DU CMF

2009 - 01 -29 14 2

DECISION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER N° 14 DU
29-01-2009 RELATIVE AU CONTENU DU RAPPORT DU RESPONSABLE
DU CONTROLE AUPRES DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE 3

AVIS DU CMF

APPROBATION DE CHANGEMENT
DU TAUX D'INTERET D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE 4

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB- : APPROBATION DU CONSEIL
DU MARCHÉ FINANCIER DU CHANGEMENT DU TAUX D'INTERET DE
L'EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008-2 » 4

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- STAR- 5-6

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

ANNEXES

ANNEXE I

ANNEXE II

MODELE DU RAPPORT DU RESPONSABLE DU CONTROLE

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2008 :

- TUNISIE SICAV
- SICAV PLUS
- SICAV ENTREPRISE
- STRATEGIE ACTIONS SICAV



14

| | | | | | |
|------|------|------|------|------|--------|
| | 1994 | 14 | 1994 | 117 | |
| | 1999 | 17 | 1999 | 92 | |
| | 2005 | 18 | 2005 | 96 | |
| | | | 48 | 31 | 28 |
| | | 1999 | | 1999 | 2478 |
| 2007 | 5 | 2007 | 1678 | | |
| | | | | 86 | 86 86 |
| | | : | | | |
| | | | | | _____: |
| | | : | 1999 | 2478 | 86 |
| | | | | | - 1 |
| | | | | | - 2 |
| | | | | | - 3 |
| | | | | | - 4 |

تونس، في 29 جانفي 2009

التأشيرة
وزير المالية
محمد رشيد كشيح

رئيس هيئة السوق المالية
محمد رضا شلغوم

DECISION**Décision générale du Conseil du Marché Financier n° 14 relative au contenu du rapport du responsable du contrôle auprès des intermédiaires en bourse**

Le Collège du Conseil du Marché Financier,

Vu la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et notamment ses articles 28, 31 et 48,

Vu le décret n° 99-2478 du 1er novembre 1999 portant statut des intermédiaires en bourse tel que modifié et complété par le décret n°2007-1678 du 5 juillet 2007 et notamment ses articles 86, 86 bis et 86 ter,

Décide :

Article unique :

Le rapport que le responsable du contrôle auprès de l'intermédiaire en bourse établit en application des dispositions de l'article 86 bis du décret n° 99-2478 sus-visé, doit comporter ce qui suit:

- 1- Une présentation générale de l'intermédiaire en bourse,
- 2- Une description et une évaluation des moyens et informations mis à la disposition du responsable de contrôle,
- 3- Les remarques du responsable du contrôle concernant le respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte, des dispositions légales et réglementaires,
- 4- Les mesures que l'intermédiaire en bourse a prises ou compte prendre pour régulariser les insuffisances et les irrégularités constatées par le responsable de contrôle.

Ce rapport doit être établi selon le modèle présenté en annexe de la présente décision générale et transmis au Conseil du Marché Financier, sur supports papier et magnétique, dans un délai maximum d'un mois de la fin de chaque semestre.

Fait à Tunis , le 29 janvier 2009

Visa

Le Ministre des Finances
Mohamed Rachid KECHICHE

Le Président du Conseil du Marché Financier
Mohamed Ridha CHALGHOUIM

AVIS DU CMF

APPROBATION DE CHANGEMENT

DU TAUX D'INTERET D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public que la Société Tunisienne de Banque - STB - lui a soumis, en date du 3 février 2009, une demande d'approbation relative au changement du taux d'intérêt, de 6,85% à 6,5%, de l'emprunt obligataire " STB 2008-2 " objet de la note d'opération visée par le CMF en date du 20 janvier 2009 sous le n° 09-0639 et ce, suite à la confirmation de la tendance à la baisse des taux d'intérêt sur le marché monétaire.

Par décision n°1 du 3 février 2009, le CMF a approuvé la demande de la STB.

2009 - AC - 52

AVIS DES SOCIETES

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE BANQUE - STB -

Siège social : Rue Hédi Nouria -1001 Tunis-

La Société Tunisienne de Banque -STB- porte à la connaissance du public qu'elle a obtenu l'approbation du Conseil du Marché Financier, par décision n°1 du 3 février 2009, pour changer le taux d'intérêt de l'emprunt obligataire «STB 2008-2» objet de la note d'opération visée par le CMF en date du 20 janvier 2009 sous le n° 09-0639 et ce, selon les conditions suivantes :

Taux d'intérêt initialement prévu : 6,85%

Nouveau taux d'intérêt : 6,5%.

La STB a procédé à ce changement suite à la confirmation de la tendance baissière des taux d'intérêt sur le marché monétaire.

2009 - AS - 1047

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCES
- STAR -**

Siège Social : Square Avenue de Paris, - 1080 Tunis -

La SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES publie, ci-dessous, ses indicateurs d'activité trimestriels relatifs au 4^{ème} trimestre 2008.

Unité: 1.000 dinars

Primes Emises Nettes d'Annulations et de Ristournes / Exercice Encours de coassurances et de Taxes

| Branches | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Automobile | 18 388 | 17 241 | 94 515 | 95 182 |
| Incendie et Risques | | | | |
| Divers | 2 314 | 3 379 | 26 466 | 38 388 |
| Transport | 8 133 | 5 356 | 21 283 | 22 166 |
| Autres Branches | 13 174 | 13 374 | 54 627 | 56 425 |
| Total Non Vie | 42 010 | 39 350 | 196 891 | 212 161 |
| Vie | 1 381 | 1 607 | 4 992 | 4 375 |
| Total Général | 43 392 | 40 957 | 201 883 | 216 536 |

PRIMES CEDEES

| Branches | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Automobile | 236 | 235 | 445 | 541 |
| Incendie et Risques | | | | |
| Divers | 1 725 | 1 744 | 13 173 | 19 238 |
| Transport | 5 575 | 4 930 | 14 822 | 17 467 |
| Autres Branches | 84 | 192 | 145 | 230 |
| Total Non Vie | 7 620 | 7 101 | 28 585 | 37 476 |
| Vie | 36 | 51 | 36 | 51 |
| Total Général | 7 656 | 7 152 | 28 621 | 37 527 |

Commissions Echues

| Branches | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Automobile | 1 599 | 1 464 | 6 883 | 6 604 |
| Incendie et Risques | | | | |
| Divers | 296 | 449 | 2 182 | 3 375 |
| Transport | 77 | 96 | 319 | 275 |
| Autres Branches | 334 | 334 | 1 323 | 1 384 |
| Total Non Vie | 2 305 | 2 342 | 10 707 | 11 638 |
| Vie | 419 | 485 | 1 501 | 1 226 |
| Total Général | 2 725 | 2 827 | 12 207 | 12 864 |

SINISTRES REGLES

| Branches | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Automobile | 16 540 | 15 317 | 72 104 | 71 872 |
| Incendie et Risques | | | | |
| Divers | 4 075 | 2 200 | 10 796 | 6 332 |
| Transport | 388 | 734 | 2 624 | 2 383 |
| Autres Branches | 11 604 | 11 242 | 47 280 | 48 459 |
| Total Non Vie | 32 607 | 29 493 | 132 804 | 129 046 |
| Vie | 293 | 377 | 1 308 | 1 357 |
| Total Général | 32 899 | 29 870 | 134 113 | 130 403 |

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS - STAR - (Suite)

SINISTRES DECLARES (NOMBRE)

| Branches | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Automobile | 9 899 | 9 430 | 36 441 | 33 160 |
| Incendie et Risques | | | | |
| Divers | 827 | 760 | 2 230 | 2 776 |
| Transport | 275 | 215 | 1 010 | 675 |
| Autres Branches* | 161 546 | 162 027 | 618 086 | 670 410 |
| Total Non Vie | 172 547 | 172 432 | 657 767 | 707 021 |
| Vie | 81 | 85 | 292 | 261 |
| Total Général | 172 628 | 172 517 | 658 059 | 707 282 |

* **DONT BULLETINS DE SOINS (GROUPE MALADIE) : 615787 au 31/12/2008 contre 667738 au 31/12/2007**

PRODUITS FINANCIERS ECHUS

| | 4ème Trimestre 2008 | 4ème Trimestre 2007 | Année 2008 | Année 2007 |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL | 5 036 | 5 094 | 22 198 | 20 122 |

* Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (Sinistres Régulés ,Primes Cédées ,Comissions) et Revenus Financiers.

* Les montants des primes cedées, des primes acceptées et des commissions du quatrième trimestre 2008 sont estimatifs.

Les faits saillants

❖ Finalisation de l'opération de recapitalisation de la société, et l'augmentation de son capital social via l'introduction d'un partenaire stratégique 'Groupama' (opération concrétisée à la mi-octobre 2008).

Son capital est passé de 15.000.000 de dinars à 23.076.930 dinars.

❖ Le renforcement de ses fonds propres de 132 M D.

❖ L'amélioration des ratios de gestion prudentielle de la société.

➤ la marge de solvabilité de la société dépasserait les 163 MD en 2008, elle était de 31,071 M D en 2007.

➤ le taux de représentation des engagements techniques est de 140% environ dépassant le taux réglementaire.

❖ L'activité technique en 2008 a enregistré le non renouvellement de certaines affaires importantes (total primes= 19,1M D), fortement réassurées (primes cédées= 13 M D) d'où la baisse du chiffre d'affaires de l'année 2008.

❖ La baisse du chiffre d'affaires restera sans effets notables sur le résultat technique global.

❖ les règlements de sinistres évoluent de 2,8% en 2008.

❖ Le total des placements évolue de plus de 50% en 2008.

❖ Les revenus financiers évoluent de plus de 12%.

❖ Réalisation d'une plus value de 2,2 M D sur cession d'actifs.

Il est à noter que toutes ces données sont extra-comptables.

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

COURBE DES TAUX DU 03 FEVRIER 2009

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|----------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,765% | | |
| TN0008002297 | BTCT 52 semaines 10/02/2009 | | 4,768% | |
| TN0008000028 | BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 " | | 4,783% | 1 001,472 |
| TN0008002305 | BTCT 52 semaines 27/10/2009 | | 4,902% | |
| TN0008002313 | BTCT 52 semaines 24/11/2009 | | 4,917% | |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 " | | 4,989% | 1 019,564 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 5,352% | 1 017,809 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | 5,649% | | 1 017,630 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 5,736% | 1 076,831 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 5,777% | 1 111,760 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,879% | 1 055,308 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 6,167% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | 6,296% | | 1 028,251 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | 6,428% | | |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 6,500% | | 1 034,055 |

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| DESIGNATION DES OPCVM | GESTIONNAIRE | DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE | VALEUR | | PLUS OU MOINS VALUE | |
|----------------------------------|---------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------|
| | | | LIQUIDATIVE du 02/02/2009 | LIQUIDATIVE du 03/02/2009 | DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS | EN % |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| TUNISIE SICAV | Tunisie Valeurs | *S.C | 125,957 | 125,971 | 0,411 | 0,33% |
| SICAV RENDEMENT | SBT | 31/03/2008 | 103,904 | 103,915 | 0,371 | 0,36% |
| ALYSSA SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 102,527 | 102,537 | 0,346 | 0,34% |
| AMEN PREMIERE SICAV | Amen Invest | 25/03/2008 | 105,329 | 105,341 | 0,384 | 0,37% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 104,985 | 105,000 | 0,436 | 0,42% |
| SICAV TRESOR | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 105,167 | 105,202 | 0,408 | 0,39% |
| SICAV L'EPARGNANT | STB Manager | 26/05/2008 | 103,580 | 103,592 | 0,395 | 0,38% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB BH | 28/04/2008 | 103,460 | 103,472 | 0,434 | 0,42% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/04/2008 | 106,572 | 106,582 | 0,364 | 0,34% |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 27/05/2008 | 105,447 | 105,462 | 0,420 | 0,40% |
| SANADETT SICAV | AFC | 05/05/2008 | 108,487 | 108,501 | 0,452 | 0,42% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 05/05/2008 | 104,386 | 104,422 | 0,415 | 0,40% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 12/05/2008 | 103,789 | 103,809 | 0,417 | 0,40% |
| MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 30/05/2008 | 106,588 | 106,602 | 0,373 | 0,35% |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 104,821 | 104,833 | 0,386 | 0,37% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 02/04/2008 | 106,368 | 106,381 | 0,370 | 0,35% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | AXIS Gestion | 27/05/2008 | 106,884 | 106,910 | 0,401 | 0,38% |
| SICAV ENTREPRISE | Tunisie Valeurs | 23/05/2008 | 104,579 | 104,590 | 0,372 | 0,36% |
| AMEN TRESOR SICAV | Amen Invest | 18/03/2008 | 105,768 | 105,780 | 0,411 | 0,39% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 15/04/2008 | 104,791 | 104,825 | 0,403 | 0,39% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | Auto Gérée | 19/05/2008 | 103,511 | 103,524 | 0,435 | 0,42% |
| FINA O SICAV | FINACORP | - | 104,964 | 104,977 | 1,212 | 1,17% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART Asset Management | - | 103,836 | 103,848 | 0,297 | 0,29% |
| AL HIFADH SICAV | TSI | - | 101,731 | 101,742 | 0,364 | 0,36% |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | *S.C | ** 1,143 | 1,144 | 0,004 | 0,35% |
| FCP SALAMETT CAP | AFC | *S.C | 10,871 | 10,872 | 0,039 | 0,36% |
| FCP SALAMETT PLUS | AFC | 15/05/2008 | 10,451 | 10,453 | 0,039 | 0,37% |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | - | ** 103,663 | 103,742 | 0,378 | 0,37% |
| FCP SECURAS | STB Manager | - | 102,812 | 102,827 | 0,314 | 0,31% |
| FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | - | 100,862 | 100,873 | 0,403 | 0,40% |
| SICAV PLUS | | | | | | |
| SICAV PLUS | Tunisie Valeurs | *S.C | 41,615 | 41,627 | 0,136 | 0,33% |
| SICAV AMEN | Amen Invest | *S.C | 30,272 | 30,275 | 0,112 | 0,37% |
| SICAV BNA | BNA Capitaux | 14/04/2008 | 75,313 | 75,122 | 1,503 | 2,04% |
| ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 30/05/2008 | 107,371 | 106,891 | 3,832 | 3,72% |
| ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 30/05/2008 | 1 073,644 | 1 069,858 | 35,178 | 3,40% |
| SICAV L'INVESTISSEUR | STB Manager | 21/05/2008 | 61,258 | 60,978 | -0,342 | -0,56% |
| SICAV PROSPERITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 100,773 | 100,787 | 0,603 | 0,60% |
| ARABIA SICAV | AFC | 05/05/2008 | 58,573 | 58,272 | 0,476 | 0,82% |
| SICAV BH PLACEMENT | SIFIB BH | 02/05/2008 | 45,084 | 44,935 | 0,460 | 1,03% |
| SICAV AVENIR | STB Manager | 19/05/2008 | 49,858 | 49,734 | 0,102 | 0,21% |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 95,692 | 95,605 | 0,790 | 0,83% |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 96,414 | 96,277 | 1,489 | 1,57% |
| SICAV SECURITY | COFIB Capital Finances | 02/06/2008 | 13,501 | 13,490 | 0,142 | 1,06% |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI Finance | 30/05/2008 | 76,496 | 76,239 | 1,946 | 2,62% |
| SICAV CROISSANCE | SBT | 31/03/2008 | 197,410 | 197,351 | 5,805 | 3,03% |
| SICAV OPPORTUNITY | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | 108,810 | 108,826 | 0,826 | 0,76% |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV | SMART Asset Management | 23/05/2008 | 1 454,401 | 1 453,260 | 18,174 | 1,27% |
| FCP MIXTES | | | | | | |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS Gestion | - | ** 1 659,221 | 1 655,415 | 32,516 | 2,00% |
| MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 143,636 | 144,578 | 3,589 | 2,55% |
| MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 135,714 | 136,472 | 2,907 | 2,18% |
| MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 123,900 | 124,034 | 1,027 | 0,83% |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | *S.C | ** 1,561 | 1,542 | 0,023 | 1,51% |
| FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | *S.C | ** 1,373 | 1,358 | 0,009 | 0,67% |
| MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 19/05/2008 | ** 7935,538 | 7 989,180 | 93,908 | 1,19% |
| FCP IRADETT 20 | AFC | 15/05/2008 | 11,047 | 11,040 | 0,081 | 0,74% |
| FCP IRADETT 50 | AFC | 15/05/2008 | 11,687 | 11,671 | 0,104 | 0,90% |
| FCP IRADETT 100 | AFC | 15/05/2008 | 13,361 | 13,296 | 0,231 | 1,77% |
| FCP IRADETT CEA | AFC | 15/05/2008 | 12,319 | 12,229 | 0,287 | 2,40% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT Asset Management | 15/04/2008 | ** 101,813 | 102,316 | 1,578 | 1,57% |
| FCP BNAC PROGRES | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 103,552 | 104,156 | 2,971 | 2,94% |
| FCP BNAC CONFIANCE | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 105,528 | 105,996 | 1,961 | 1,88% |
| FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | - | 13,399 | 13,336 | 0,247 | 1,89% |
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | Alliance Asset Management | - | ** 1 056,653 | 1 058,974 | 7,765 | 0,74% |
| FCP VALEURS SERENITE 2013 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 5 383,237 | 5 379,975 | 44,939 | 0,84% |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | - | ** 114,382 | 114,286 | 2,118 | 1,89% |
| AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | - | ** 104,119 | 104,453 | 1,164 | 1,13% |
| FCP FINA 60 | FINACORP | *S.C | ** 1 010,888 | 1 008,477 | -2,298 | -0,23% |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | *S.C | 104,472 | 104,504 | 1,955 | 1,91% |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | *S.C | 483,749 | 482,236 | 12,509 | 2,66% |
| FCP KOUNOUZ | TSI | *S.C | ** 109,077 | 110,704 | 1,863 | 1,71% |
| FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB Manager | - | 99,878 | 99,184 | 2,155 | 2,22% |
| FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,418 | 100,368 | 0,044 | 0,04% |
| FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,397 | 100,362 | 0,006 | 0,01% |
| FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | *S.C | 100,405 | 100,391 | 0,007 | 0,01% |
| FCP SECURITE | BNA Capitaux | *S.C | ** 100,933 | 101,155 | 0,832 | 0,83% |
| FCP OPTIMA | SIFIB BH | *S.C | ** 100,732 | 101,163 | 1,350 | 1,35% |

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

مثال تقرير المسؤول عن الرقابة

(المدّة التي يغطيها هذا التقرير : من..... إلى.....)

1. تقديم عام لوسيط البورصة :

1.1 التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة :

قرار المصادقة عدد..... مؤرخ في... :

العنوان :

الترقيم البريدي :

أرقام الهاتف :

الفاكس :

العنوان الإلكتروني :

موقع الإنترنت :

2.1 إحدائيات (العنوان، أرقام الهاتف، العنوان الإلكتروني) الفروع إن وجدت :

3.1 معلومات حول المسؤول عن الرقابة :

الهوية :

الإحدائيات الهاتفية :

العنوان الإلكتروني :

4.1 النشاطات الخاضعة لترخيص مسبق:

| النشاط | مصدق عليه ⁽¹⁾ ؟ | تاريخ المصادقة | يمارس بصفة فعلية ⁽¹⁾ ؟ |
|--|----------------------------|----------------|-----------------------------------|
| السعي المصفاقي المالي | | | |
| المؤسسة الراعية | | | |
| إدارة محافظ الأوراق المالية الفردية | | | |
| إدارة محافظ الأوراق المالية للحساب الخاص | | | |
| إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية | | | |
| حمل الأسهم لفائدة الغير | | | |
| توظيف الأوراق و الأدوات المالية | | | |
| التدخل للحساب الخاص | | | |
| صناعة السوق | | | |
| تغطية الإصدارات لفائدة المؤسسات العمومية أو الخاصة | | | |
| التخصص في رفاع الخزينة | | | |

5.1 الأنشطة التي تستوجب إيداع كراس شروط :

.....

6.1 الأنشطة الفرعية :

(تحديد الأنشطة الأخرى التي تمارس والغير الخاضعة إلى مصادقة مسبقة)

.....

(1) الإجابة بنعم أو لا.

7.1 تركيبة رأس المال إلى حين.....

| هوية المساهم | الجنسية | العنوان | عدد الأسهم المملوكة | المبلغ الذي تمّ تحريره | هل السندات متقلّة بقيود ⁽²⁾ ؟ | نسبة تحرير رأس المال | نسبة الامتلاك في رأس المال (%) | هل للمساهم حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة ⁽²⁾ ؟ |
|--------------|---------|---------|---------------------|------------------------|--|----------------------|--------------------------------|---|
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | 100% | |
| المجموع | | | | | | | | |

8.1 كشف في المعاملات المتعلقة برأس مال الشركة والتي تمّ إنجازها خلال الفترة التي يغطيها التقرير :

| تاريخ المعاملة | المشتري | | | البائع | | نسبة رأس المال التي يمتلكها المشتري إثر المعاملة % | سعر البيع للسهم الواحد |
|----------------|---------|---------|------------|--------|---------|--|------------------------|
| | الهوية | الجنسية | عدد الأسهم | الهوية | الجنسية | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

⁽²⁾الإجابة بنعم أو لا.

9.1 تطور رأس المال منذ التكوين :

القيمة الاسمية الحالية:.....

رأس المال عند التأسيس.....

| مبلغ رأس المال بعد العملية | مبلغ رأس المال قبل العملية | مبلغ العملية | تاريخ الجلسة العامة الخارقة للعادة التي رخصت العملية | طبيعة العملية (الترفيغ في رأس المال نقداً أو بإدماج الاحتياطات أو بالترفيغ في القيمة الاسمية...) | تاريخ العملية |
|----------------------------|----------------------------|--------------|--|--|---------------|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

10.1 قائمة المسيرين⁽³⁾ إلى حين.....

| هل للمسير حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة ⁽⁵⁾ ؟ | النيابة | | يمثله ⁽⁴⁾ | الوظيفة | الهوية |
|--|---------|---------|----------------------|---------|--------|
| | النهاية | البداية | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

⁽³⁾ التنصيص على الرئيس المدير العام، رئيس مجلس الإدارة، المدير العام، عضو مجلس الإدارة، المدير العام المساعد، رئيس أو عضو هيئة الإدارة الجماعية، رئيس أو عضو مجلس المراقبة.
⁽⁴⁾ في الصورة التي يكون فيها عضو مجلس الإدارة شخصاً معنوياً.
⁽⁵⁾ الإجابة بنعم أو لا.

11.1 كشف في الوظائف التي يمارسها المسكرون صلب شركات أخرى:

| هوية المسير | الشركات | موضوع الشركة | الوظيفة التي يمارسها المسير |
|-------------|---------|--------------|-----------------------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

12.1 قائمة الأشخاص العاملين لدى وسيط البورصة إلى حين.....

| هوية الشخص | طبيعة العلاقة (عقد شغل، مناولة، إلحاق...) | الوظيفة (تحديد النشاط الممارس وليس الرتبة) | الشهادة العلمية | تاريخ بداية العلاقة | هل الشخص حائز على بطاقة مهنية ⁽⁶⁾ ؟ | هل للشخص حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة ⁽⁶⁾ ؟ |
|------------|---|--|-----------------|---------------------|--|---|
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

⁽⁶⁾الإجابة بنعم أو لا.

13.1 مراجع وأرقام الحسابات البنكية المخصصة لأموال الحرفاء :

| البنك | الفرع | رقم الحساب |
|-------|-------|------------|
| | | |
| | | |

14.1 مراجع وأرقام الحسابات البنكية المخصصة للأموال الذاتية :

| البنك | الفرع | رقم الحساب |
|-------|-------|------------|
| | | |
| | | |

15.1 كشف في الأشخاص الذي هم تحت سلطة وسيط البورصة والذين كانوا محلّ عقوبات تأديبية خلال الفترة التي يغطيها التقرير :

| هوية الشخص | تاريخ العقوبة | طبيعة العقوبة | السبب |
|------------|---------------|---------------|-------|
| | | | |
| | | | |

16.1 التنظيم الحالي لوسيط البورصة (إرفاق الهيكل التنظيمي الاسمي المعمول به حالياً).

17.1 كشف في المساهمات غير المباشرة في رأس مال شركات أخرى متخصصة في الوساطة بالبورصة :

| التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة | % نسبة المساهمة غير المباشرة |
|----------------------------------|------------------------------|
| | |
| | |

18.1 وصف المعدات الإعلامية وغيرها من التجهيزات المستعملة حاليا من قبل وسيط البورصة (الأجهزة الضرورية للإرتباط بالنظام الإعلامي لبورصة الأوراق المالية بتونس ولشركة الإيداع والمقاصة والتسوية، منظومة تأريخ الأوامر، جهاز تسجيل هاتفي، منظومة إعلامية لإدارة المحافظ، منظومة إعلامية لمعالجة أوامر البورصة...).

19.1 القرارات المتخذة من قبل أجهزة المداولة خلال المدّة التي يغطيها التقرير :

| تاريخ القرار | الهيكل الذي صدر عنه القرار | القرار المتخذ |
|--------------|----------------------------|---------------|
| | | |
| | | |
| | | |

20.1 تقارير مراقب أو/ مراقبي الحسابات المتعلقة بالسنة المالية الأخيرة :

التقرير العام

| السنة المحاسبية | الآراء والملاحظات |
|-----------------|-------------------|
| | |

التقرير الخاص

| السنة المحاسبية | الملاحظات |
|-----------------|-----------|
| | |

التقرير حول الرقابة الداخلية

| السنة المحاسبية | الملاحظات |
|-----------------|-----------|
| | |

2. بيان وتقييم الوسائل والمعلومات الموضوعية على ذمة المسؤول عن الرقابة.

يجب أن يتولى المسؤول عن الرقابة وصف وتقييم الوسائل والمعلومات الموضوعية على ذمته لممارسة مهامه.

1.2 الوسائل البشرية والمادية الموضوعية على ذمة المسؤول عن الرقابة :

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة الوسائل البشرية والمادية الموضوعية على ذمته لممارسة مهامه وخاصة المعدات الإعلامية وغيرها من المعدات .

2.2 إحالة الوثائق:

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة الطريقة التي يتحصل بموجبها على المعلومات (ارتباطه بمختلف منظومات الإعلام، حضوره لبعض الاجتماعات الداخلية ذات الطابع الدوري...)

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة بالنسبة لكل معلومة يتحصل عليها : الوثيرة التي يتحصل وفقها على هذه المعلومة، كيفية معالجة هذه المعلومة (مراقبة، مقارنة مع معلومات أخرى...) وتعليقاته حولها إن وجدت.

| التعليقات | كيفية المعالجة | الوثيرة | كشف/وثيقة/معلومة |
|-----------|----------------|---------|------------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

3.2 تقييم المسؤول عن الرقابة للوسائل و المعلومات الموضوعه على ذمته :

| التقييم (7) | تعليق التقييم |
|-------------|----------------------|
| | الوسائل المادية |
| | الوسائل البشرية |
| | الحصول على المعلومات |

3. ملاحظات المسؤول عن الرقابة حول احترام وسيط البورصة ومسيرييه والأشخاص الذين هم تحت سلطته أو العاملين لحسابه، للأحكام القانونية والترتيبية:

1.3 مراقبة احترام وسيط البورصة ومسيرييه والأشخاص الذين هم تحت سلطته أو العاملين لحسابه للأحكام القانونية والترتيبية:

يقدم المسؤول عن الرقابة أجوبته في شكل جدول يتضمن الواجبات المنصوص عليها أسفله. ويجب أن يرفق كل جواب بتعليق.

| الواجبات القانونية والترتيبية | احترام الواجب (8) | تعليق المسؤول عن الرقابة |
|---|-------------------|--------------------------|
| الشروط العامة لممارسة الأنشطة : | | |
| هل لدى وسيط البورصة محل مستقل ومخصص لممارسة أنشطته المهنية دون سواها؟ | | |
| هل المحل مزود بجهاز إنذار ضدّ السرقة؟ | | |
| هل المحل مزود بجهاز استشعار الحريق؟ | | |
| هل المحل مزود بصندوق حديدي لحفظ الأموال الضرورية لممارسة الأنشطة؟ | | |
| هل تتوفر لدى وسيط البورصة المعدات الإعلامية الضرورية للإرتباط بالنظام الإعلامي الحيني لبورصة الأوراق المالية بتونس؟ | | |

(7) إسناد عدد من 1 إلى 5، مع العلم أن عدد 5 يمثل أرفع تقييم إيجابي.

(8) الإجابة بنعم (ن) أو لا أو جزئياً (ج) أو غير مطبق (غ م).

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | هل تتوفر لدى وسيط البورصة المعدات الإعلامية الضرورية للإرتباط بنظام التسوية الجاري به العمل لدى شركة الإيداع والمقاصة والتسوية؟ |
| | | هل تتوفر لدى وسيط البورصة معدات خاصة بالتسجيل الهاتفي لتلقي الأوامر بواسطة الهاتف؟ |
| | | هل تتوفر لدى وسيط البورصة منظومة تمكن من تأريخ الأوامر الصادرة عنه أو المتلقاة من الحريف؟ |
| | | هل يتوفر لدى وسيط البورصة عقد تأمين، في حالة صلوحية، ضدّ المخاطر المادية المتصلة بنشاطه (ضياح، أو سرقة أو إتلاف الأموال المسلمة إليه من قبل حرفائه...) وذلك بالنسبة لكل من المقر الرئيسي والفروع؟ |
| | | هل تتضمن الوثائق الصادرة عن وسيط البورصة عبارة "وسيط بالبورصة"؟ |
| | | هل تتضمن الوثائق الصادرة عن وسيط البورصة الإشارة إلى مرجع قرار المصادقة النهائية وتاريخه؟ |
| | | هل يتوفر لدى وسيط البورصة دليل إجراءات ؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم : |
| | | هل يتضمن دليل الإجراءات رسم الهيكل التنظيمي؟ |
| | | هل يتضمن دليل الإجراءات رسم مختلف الهياكل الوظيفية والعملية؟ |
| | | هل يتضمن دليل الإجراءات وصف المراكز وتحديد تفويض السلطات والمسؤوليات؟ |
| | | هل يتضمن دليل الإجراءات التي تصف مسار إجراء مختلف العمليات بما في ذلك إجراءات المعالجة المعلوماتية مع تحديد عمليات الرقابة اللازمة لمراحل الترخيص والتنفيذ والتسجيل بالنظر إلى أهداف الرقابة الداخلية؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | هل يتضمن دليل الإجراءات التنظيم والإجراءات المحاسبية وقواعد معالجة العمليات؟ |
| | | هل يضمن التنظيم الداخلي لوسيط البورصة والإجراءات المعمول بها حسن تطبيق مقتضيات التصرف والإعلام المنصوص عليها بالنصوص التشريعية والترتيبية المتعلقة بمنع غسل الأموال؟ |
| | | هل يتوفر لدى وسيط البورصة نظام داخلي ؟ إذا كانت الإجابة بنعم : |
| | | هل يبيّن النظام الداخلي الشروط التي يمكن للمسيرين وللأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة القيام على أساسها لحسابهم بعمليات على الأوراق المالية والطرق التي يتعين عليهم اتباعها لإعلامه بهذه العمليات؟ |
| | | هل يبيّن النظام الداخلي لإجراءات المتخذة لتفادي التسرب غير المشروع للمعلومات السرية؟ |
| | | هل يبيّن النظام الداخلي تضارب المصالح التي يمكن أن تحدث وطرق الفصل بينها؟ |
| | | هل يحترم وسيط البورصة الحد الأقصى للمساهمة بصفة مباشرة أو غير مباشرة في رأس مال شركة متخصصة في الوساطة بالبورصة أي 30% من رأس المال؟ |
| | | هل يحترم وسيط البورصة واجب عدم امتلاك مساهمات في شركة أسهم أخرى تكون مساهمة في رأس ماله بنسبة تفوق عشرة بالمائة؟ (مساهمات متبادلة). |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | هل تحترم شركة الوساطة بالبورصة المقتضيات القانونية المتعلقة برأس المال الأدنى ⁽⁹⁾ المدفوع؟ |
| | | هل لازال مسيرو وسيط البورصة يستجوبون للشروط القانونية ⁽¹⁰⁾ المتعلقة بتسميتهم؟ |
| | | هل يحترم الرئيس المدير العام أو المدير العام أو المدير العام المساعد أو رئيس أو عضو هيئة الإدارة الجماعية لوسيط البورصة واجب عدم المباشرة في نفس الوقت لأي وظيفة من الوظائف في شركة وساطة بالبورصة أخرى أو في شركة مدرجة بالبورصة أو في مؤسسة قرض؟ |
| | | هل يحترم إجراء شركة الوساطة بالبورصة واجب عدم المباشرة في نفس الوقت لخطة أجير لشركة وساطة بالبورصة أخرى أو لشركة مدرجة بالبورصة أو لمؤسسة قرض؟ |

(9) - 1,000,000 ديناراً إذا تمّ الترخيص للشركة بممارسة نشاطات تداول وتسجيل الأوراق والأدوات المالية بالبورصة والاستشارة المالية والسعي المصنفي المالي و إدارة محافظ الأوراق المالية وحمل الأسهم لفائدة الغير،

- 3,000,000 ديناراً إذا تمّ الترخيص للشركة بممارسة، إضافة إلى الأنشطة المذكورة أعلاه، أنشطة التدخل للحساب الخاص والتخصص في صناعة السوق وتغطية الإصدارات أو إحدى هذه الأنشطة.
- 5 000 000 ديناراً تمّ الترخيص للشركة بممارسة أنشطة التدخل على رفاع الخزينة

(10) لا يجب أن يكون المسير :

- قد حكم عليه جزائياً من أجل ارتكاب التزوير بالكتابات أو السرقة أو خيانة مؤتمن أو التحيل أو من أجل الاستيلاء على أموال أو قيم أو الاختلاس المرتكب من طرف مؤتمن عمومي أو إصدار صك بدون رصيد أو إخفاء أشياء وقع الحصول عليها بواسطة هذه المخالفات أو مخالفة الترتيب الخاصة بالصرف أو مخالفة النصوص التشريعية والترتيبية المتعلقة بمنع غسل الأموال،

- قد حكم عليه جزائياً من أجل جنحة قسدية ولم يسترد حقوقه بعد،

- قد صدر ضده حكم بات بالإفلاس،

- قد شغل وظيفة متصرف أو وكيل لشركات وقع التصريح بإفلاسها وتم سحب ذلك الإفلاس عليه أو إذا كان قد صدر عليه حكم بمقتضى الفصلين 288 و 289 من المجلة الجنائية المتعلقة بالتسبب في الإفلاس.

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|---|
| | | عدم الجمع بين المهام والفصل بين الهياكل: |
| | | هل ينص التنظيم الحالي لوسيط البورصة على تخصيص شخص على الأقل لكل نشاط ⁽¹¹⁾ ؟ |
| | | هل يتبع وسيط البورصة تنظيمها يكفل التفريق بين هيكل مكلف بتلقي أوامر البورصة ومعالجتها وهيكل مكلف بتنفيذ الأوامر بالبورصة؟ |
| | | هل وضع وسيط البورصة تنظيما وهياكل تمكن من تحقيق الفصل بين مختلف الأنشطة التي يتعاطاها ومن تقادي التسرب غير المشروع للمعلومات؟ |
| | | هل يخصص وسيط البورصة مصلحة مستقلة هيكليا لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق المالية؟ |
| | | هل يحترم الأشخاص المكلفون بنشاط إدارة محافظ الأوراق المالية واجب عدم القيام بعمليات التداول؟ |
| | | هل تتوفر لدى وسيط البورصة مصلحة مخصصة لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة العاملين تحت سلطته، أو لفائدة مسيريه أو شركة تابعة له أو مساهم بأكثر من 30% في رأس ماله، مستقلة عن المصلحة المخصصة لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير؟ |

(11) يجب على وسيط البورصة أن يخصص شخصا على الأقل لكل من الأنشطة الآتية وذلك دون إمكانية الجمع مع أنشطة أخرى:

- تداول و تسجيل الأوراق والأدوات المالية،
- إدارة محافظ الأوراق المالية الفردية،
- إدارة محافظ الأوراق المالية للحساب الخاص لوسيط البورصة،
- إدارة محافظ الأوراق المالية لحساب مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- التخصص في صناعة السوق،
- السعي المصقفي المالي.

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|---|
| | | البطاقات المهنية: |
| | | هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط تداول الأوراق والأدوات المالية بطاقة مهنية؟ |
| | | هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط صناعة السوق بطاقة مهنية؟ |
| | | هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون إدارة محافظ الأوراق المالية بطاقة مهنية؟ |
| | | هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط السعي المصفاي المالي بطاقة مهنية؟ |
| | | الأموال الراجعة للحرفاء: |
| | | هل يتوفر لدى وسيط البورصة حساب بنكي مهني مخصص بصفة حصرية للأموال الراجعة لحرفائه؟ |
| | | هل يتمتع وسيط البورصة عن استعمال أموال الحرفاء لحسابه الخاص؟ |
| | | عمليات لفائدة مسيري وسيط البورصة والأشخاص العاملين تحت سلطته: |
| | | هل يتم القيام بالعمليات لحساب مسيري وسيط البورصة والأشخاص العاملين تحت سلطته بواسطة حساب أوراق مالية مفتوح لدى نفس الوسيط؟ |
| | | هل يتمتع الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة والذين لهم مسؤولية إحدى الأوراق المالية عن القيام بعمليات لحسابهم الخاص على هذه الورقة المالية؟ |
| | | هل يتمتع الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة عن التدخل بصفتهم الشخصية كوكلاء للحرفاء باستثناء العمليات المنجزة لفائدة أبنائهم القصر وأزواجهم وأصولهم من الدرجة الأولى؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | الإعلام/الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية: |
| | | هل يقدّم وسيط البورصة لهيئة السوق المالية في أول يوم عمل من كل سنة ما يفيد خلاص معلوم التامين مع بيان نوع المخاطر المؤمن ضدها ومدى نسبة التغطية؟ |
| | | هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير طرأ على تركيبة رأس مال وسيط البورصة بنسبة تساوي أو تفوق عشرة في المائة من رأس المال؟ |
| | | هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير في التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة؟ |
| | | هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير طرأ على مستوى التنظيم أو الرقابة الداخلية لوسيط البورصة؟ |
| | | هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بكل عقوبة تأديبية متخذة ضد أحد الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة لعدم احترامه الواجبات المهنية؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بهوية الشخص وبأسباب العقوبة؟ |
| | | هل تولى وسيط البورصة إيداع نسخة من هذا النظام الداخلي لدى هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة نقل الأنشطة أو جزء منها إلى مقر جديد؟ |
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة فتح فرع أو وكالة؟ |
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة تعيين مسير جديد؟ |
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة إحداث شركة متفرعة؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|---|
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية بخصوص كل عملية دمج مع شركات وساطة بالبورصة؟ |
| | | هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية بخصوص كل عملية اقتناء لجزء من رأس مال شركة الوساطة بالبورصة من قبل شخص أو عدة أشخاص تؤدي إلى امتلاك بصفة مباشرة أو غير مباشرة لأربعين في المائة على الأقل من حقوق الاقتراع شريطة أن لا يكون هناك مساهم آخر ماسك لنسبة أكبر منها؟ |
| | | هل تولى وسيط البورصة في أجل أقصاه ثلاثة أشهر من تاريخ ختم السنة المحاسبية إيداع القوائم المالية المنصوص عليها بالتشريع الجاري به العمل وتقرير مراقب الحسابات لدى هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل يرسل وسيط البورصة إلى هيئة السوق المالية في أجل أقصاه عشرة أيام بعد نهاية كل شهر الكشوفات الشهرية للعمليات ⁽¹²⁾ ؟ |
| | | هل يتمّ إعداد الكشوفات الشهرية للعمليات حسب النماذج المحددة من قبل هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل يرسل وسيط البورصة إلى هيئة السوق المالية الكشوفات الاحتياطية؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل يتم إرسال الكشوفات الاحتياطية في الأجل القانونية؟ |

(12) تتضمن هذه الكشوفات العمليات التالية :

- العمليات المنجزة لفائدة الحرفاء،
- العمليات المنجزة لفائدة مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- العمليات المنجزة لحسابه الخاص،
- العمليات المنجزة لفائدة الأشخاص العاملين تحت سلطته،
- العمليات المنجزة لفائدة مسيريه،
- العمليات المنجزة لفائدة الأشخاص العاملين تحت سلطة هيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس وشركة الإيداع والمقاصة والتسوية،
- المبالغ المدفوعة لبورصة الأوراق المالية بتونس بعنوان العمولات على المعاملات.

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | هل يتولى وسيط البورصة في صورة معاينة نقص في الأموال الذاتية الصافية مقارنة بالمبالغ المطلوبة لتغطية المخاطر إعلام هيئة السوق المالية في أول يوم عمل موال لتلك المعاينة؟ |
| | | المسؤول عن الرقابة: |
| | | هل يسهر المسؤول عن الرقابة على احترام الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة أو لحسابه للأحكام القانونية والترتيبية المطبقة عليهم وبالخصوص تلك المتعلقة بقواعد أصول المهنة؟ |
| | | هل يوجه المسؤول عن الرقابة كل ستة أشهر إلى مجلس الإدارة أو هيئة الإدارة الجماعية وكذلك إلى هيئة السوق المالية تقريرا عن مهامه وذلك في أجل أقصاه شهر من انتهاء كل سداسية؟ |
| | | هل خضع تعيين المسؤول عن الرقابة الذي يمارس حاليا مهامه إلى موافقة هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية باستقالة المسؤول عن الرقابة السابق أو بقرار إعفائه من مهامه مع بيان أسباب ذلك؟ |
| | | القواعد الاحتياطية: |
| | | هل توفرت لدى وسيط البورصة وبشكل دائم، خلال الفترة التي يغطيها هذا التقرير أموال ذاتية صافية تساوي أو تفوق جملة الأموال الذاتية الصافية المخصصة لتغطية المخاطر المرتبطة بالأوراق المالية المكونة لمحفظته؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بالنفي، هل بادر وسيط البورصة بتلافي النقص في الأموال الذاتية الصافية مقارنة بالمبالغ المطلوبة لتغطية المخاطر خلال 48 ساعة؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بالنفي، هل تحصل وسيط البورصة على أجل أطول من قبل هيئة السوق المالية لتسوية وضعيته؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | السعي المصفاقي المالي: |
| | | هل لدى وسيط البورصة شخص أو عدة أشخاص موظفين للقيام بعمليات السعي المصفاقي المالي؟ |
| | | هل سلم وسيط البورصة بطاقات مهنية للشخص أو الأشخاص الموظفين للقيام بعمليات السعي المصفاقي المالي؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل قام وسيط البورصة قبل تسليم بطاقة مهنية للشخص الذي ينوي توظيفه للقيام بنشاط السعي المصفاقي المالي بإيداع تصريح كتابي لدى هيئة السوق المالية، يحتوي على هوية وعنوان ذلك الشخص؟ |
| | | هل قام وسيط البورصة بإيداع نموذج البطاقة المهنية المتعلقة بالسعي المصفاقي المالي لدى هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل أن البطاقة المهنية المتعلقة بالسعي المصفاقي المالي التي قام وسيط البورصة بتسليمها مطابقة للنموذج المودع لدى هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل أعلم وسيط البورصة هيئة السوق المالية بسحب أو رفض تجديد بطاقة السعي المصفاقي المالي؟ |
| | | هل تم إعداد مذكرة إعلامية عن كل ورقة مالية مقترحة خلال عمليات السعي المصفاقي المالي؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل وجه وسيط البورصة المذكرة الإعلامية إلى هيئة السوق المالية قبل القيام بعمليات السعي المصفاقي المالي؟ |
| | | هل يسلم وسيط البورصة الشخص المستهدف بالسعي المصفاقي المالي أو هل يرسل إليه مذكرة إعلامية وذلك قبل أن يتم أي التزام من طرفه؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة إثبات كل التزام حول الأوراق المالية تم إثار عملية سعي مصفاقي مالي عن طريق كتب؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|---|
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل ينصّ الكتب على تاريخ إمضاء الإلتزام؟ |
| | | هل يتمتع الشخص الموظف لنشاط السعي المصفاقي المالي عن التسلم من الشخص المستهدف أموالا أو أوراقا تجارية أو صكوكا سواء كانت للحامل أو لأمره؟ |
| | | إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير: |
| | | هل يتولى وسيط البورصة تجسيم كل وكالة في إدارة محفظة أوراق مالية صلب عقد إدارة محفظة أوراق مالية كتابي ممضى من قبل الحريف؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة إبلاغ الحريف مرة كل ثلاثة اشهر على الأقل تقييما للمحفظة والنتائج المسجلة الراجعة للفترة المنقضية؟ |
| | | فتح ونقل الحسابات: |
| | | هل يمنح وسيط البورصة كل حريف معرفّ وحيد لكلّ الحسابات المفتوحة؟ |
| | | هل يضمّن وسيط البورصة المعرفّ الوحيد بكل المراسلات والكشوفات التي يرسلها أو يسلمها إلى الحريف؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب باسم الحريف التثبت من هويته وعنوانه؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب باسم الحريف التثبت من أهليته على الإلتزام؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب لفائدة شخص معنوي أو شخص عديم الأهلية التثبت من صلوحية التفويض الذي يتمتع به الوكيل؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب تعميم استثمارة لكل حريف؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمت المصادقة على استثمارة فتح الحساب من قبل هيئة السوق المالية؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | قبل فتح الحساب هل تمت الإجابة على التنصيصات الأساسية المضمنة في استمارة فتح الحساب؟ |
| | | هل يتمّ تحيين استمارة فتح الحساب بصفة دورية؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة بصفة دائمة إبرام اتفاقية كتابية عند فتح حساب لفائدة حريف؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمت المصادقة على اتفاقية فتح الحساب من قبل هيئة السوق المالية؟ |
| | | هل يحرص وسيط البورصة على أن يكون حرفائه على علم بالمخاطر المتعلقة بطبيعة العمليات التي يرغبون في القيام بها؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة عند إبرام اتفاقية فتح الحساب إعلام الحريف بقائمة مختلف العمولات المستوجبة لمختلف الخدمات؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة إعلام الحريف بأي وسيلة تترك أثرا كتابيا بكل مشروع تغيير للعمولات وذلك في أجل خمسة وأربعين يوما على الأقل قبل تطبيقه؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة تنبيه الحريف كتابيا بأن له أجل شهر من تاريخ استلامه الإعلام بتغيير العمولات للاعتراض على التغيير؟ |
| | | في صورة تقديم الحريف لمطلب في نقل حسابه من وسيط إلى وسيط آخر، هل يتولى وسيط البورصة إعداد محضر مع الحريف بحضور الطرفين يتعلق بضبط محتويات المحفظة؟ |
| | | في صورة نقل الحساب، هل تحول الأوراق المالية في أجل لا يتجاوز ثلاثة أيام عمل بالبورصة؟ |
| | | هل يقع إعلام شركة الإيداع والمقاصة والتسوية بطلب نقل الحساب؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | الواجبات العامة للإعلام بالعمليات المنجزة: |
| | | هل يوجه وسيط البورصة إلى حريفه في ظرف 5 أيام عمل من تاريخ إنجاز عملية البورصة إشعارا بالتنفيذ؟ |
| | | هل يتضمن الإشعار بالتنفيذ التوصيات الجوبية؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة في ظرف خمسة أيام عمل بالبورصة بداية من يوم تسلم شهادة التعامل أو شهادة التسجيل من بورصة الأوراق المالية بتونس، تسليم الشركة المصدرة أو المؤسسة المكلفة بمسك دفتر المساهمين الوثائق اللازمة لشطب وتسجيل الملكية على دفتر تحويل ملكية المساهمين؟ |
| | | هل يرسل وسيط البورصة دوريا لحريفه كشفا للحساب إذا تضمن الحساب أوراق مالية أو أموال؟ |
| | | هل يوجه وسيط البورصة المرخص له المكلف بالإدارة مرة كل ثلاثة أشهر على الأقل لكل حريف صاحب حساب أوراق مالية كشفا للحساب؟ |
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل يبين كشف الحساب رصيد الأوراق المالية والأموال في بداية الثلاثية وفي آخرها وكذلك العمليات المنجزة خلال تلك الثلاثية؟ |
| | | أوامر البورصة: |
| | | هل يتم تحرير أوامر الحرفاء الكتابية في نظيرين يحملان التاريخ والساعة الموضوعين بواسطة آلة التأريخ الكهربائية وموقعين من طرف الحريف ووسيط البورصة؟ |
| | | هل تسلم إحدى النسختين للحريف؟ |
| | | هل يحتفظ وسيط البورصة بالنسخة الأخرى؟ |
| | | هل يتم تسجيل الأوامر الصادرة هاتفيا على معدات خاصة بالتسجيل الهاتفي؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل صادقت هيئة السوق المالية على المعدات الخاصة بالتسجيل الهاتفي؟ |
| | | هل يقع الاحتفاظ بالتسجيلات الهاتفية لمدة ستة أشهر على الأقل؟ |
| | | هل ينجر عن المكالمات الهاتفية تحرير أمر كتابي من طرف العون المكلف بتلقي المكالمات الهاتفية لدى وسيط البورصة؟ |
| | | هل تقع المطالبة بتأكيد المكالمات الهاتفية بواسطة أمر كتابي صادر عن صاحبه؟ |
| | | هل تتضمن أوامر البورصة التنصيصات الوجوبية؟ |
| | | هل يحترم وسيط البورصة أولوية تنفيذ الأوامر؟ |
| | | هل يحترم وسيط البورصة أولوية تنفيذ أوامر الحرفاء على الأوامر المقدمة لفائدة وسيط البورصة ومسيرييه والأشخاص العاملين تحت سلطته بأي عنوان كان؟ |
| | | هل يتمتع وسيط البورصة عن الالتجاء إلى وسيط آخر للقيام بعمليات تداول بالبورصة لحسابه الخاص؟ |
| | | مسك السجلات: |
| | | هل يتولى وسيط البورصة مسك سجل لأوامر البيع والشراء المتفقاة أو الصادرة عنه يتم توقيف الحساب بها يوميا؟ |

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | إذا كانت الإجابة بنعم، هل يحتوي سجل الأوامر على التوصيات الوجوبية ⁽¹³⁾ ؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة مسك سجل خاص ومستقل لتضمين العمليات التالية : - عمليات التدخل للحساب الخاص، - العمليات المنجزة لحساب الأشخاص العاملين تحت سلطته، - العمليات المنجزة لحساب مسيري المؤسسة المالكين لنسبة تفوق 30% من رأس المال، - المساهمات والتوظيفات العادية؟ |
| | | في صورة مسك السجلات على حوامل إعلامية، هل تولى وسيط البورصة إعلام هيئة السوق المالية بطبيعة الآلات المستعملة وخصائصها الفنية وكذلك بمكان استعمالها؟ |

(13) للتذكير تتمثل التوصيات الوجوبية في:

- 1- غرض الأمر،
- 2- بيان الورقة المالية وتحديد خصائصها،
- 3- عدد السندات،
- 4- السعر المنصوص عليه من طرف الحريف،
- 5- حساب الحريف ومعرفه الوحيد،
- 6- اسم صاحب الأمر،
- 7- تاريخ وساعة توصل وسيط البورصة بذلك الأمر وتاريخ وساعة توصل الأشخاص المكلفين بالتداول بذلك الأمر،
- 8- بيان هل أن الأمر صادر عن الحريف أو ببادرة من وسيط البورصة في نطاق عقد إدارة محفظة أوراق مالية،
- 9- عدد السندات والسعر الذي تم به تنفيذ الأمر،
- 10- تاريخ وساعة التنفيذ،
- 11- بيان هل تم تنفيذ كامل الأمر أو جزء منه أو لم يتم تنفيذه.

| تعليق المسؤول عن الرقابة | احترام الواجب ⁽⁸⁾ | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|---------------------------------|--|
| | | أحكام مختلفة: |
| | | هل يتمّ وجوبا دفع كلّ مبلغ يفوق المبلغ المنصوص عليه بالتشريع الجاري به العمل المتعلق بدعم المجهود الدولي لمكافحة الإرهاب ومنع غسل الأموال بواسطة تحويل أو بواسطة شيك أو بأي وسيلة دفع أخرى باسم الوسيط بالبورصة ⁽¹⁴⁾ ؟ |
| | | هل يتمتع وسيط البورصة عن كل ممارسة من شأنها المسّ من نزاهة المنافسة من خلال تحديد عمولات مفرطة الانخفاض؟ |
| | | هل يقع الاحتفاظ بالسجلات والحوامل الإعلامية وغيرها من الوثائق المبيّنة للعمليات المنجزة لمدة 15 سنة على الأقل؟ |
| | | هل يضبط وسيط البورصة بصفة يومية قوائم في أرصدة حسابات الحرفاء الدائنة والمدينة والسيولة الخاصة به؟ |
| | | هل يتولى وسيط البورصة الفصل في مسك محاسبته بين المساهمات والتوظيفات الراجعة له بعنوان التدخل للحساب الخاص والتي هي بعنوان تغطية الإصدارات والتي هي بعنوان التخصص في صناعة السوق والتي هي بعنوان حمل الأسهم لفائدة الغير، وبين غيرها من المساهمات والتوظيفات؟ |

2.3 مراقبة احترام الواجبات القانونية والترتيبية الأخرى:

يقدم المسؤول عن الرقابة في شكل جدول نتائج مراقبة احترام الواجبات الأخرى التي لم يقع التنصيص عليها صلب القسم 1.3 من التقرير.

| تعليق المسؤول عن الرقابة | الأساس القانوني (المراجع القانونية) | الواجبات القانونية والترتيبية |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| | | |
| | | |
| | | |

⁽¹⁴⁾ للتذكير يساوي هذا المبلغ 5000 دينار طبقا للتشريع الجاري به العمل حاليا.

4- بيان الإجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها من قبل الوسيط لتسوية الإخلالات والنقائص التي عاينها المسؤول عن الرقابة:

1.4 متابعة الاجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها لتسوية الإخلالات والنقائص التي تمت الإشارة إليها صلب هذا التقرير:

| الإخلالات والنقائص المعايينة | تاريخ الوقوع و/أو المعايينة | تاريخ إعلام الإدارة العامة | التدابير التي تمّ اتخاذها أو المزمع اتخاذها لتلافيها | مدى تقدم التدابير المتخذة لتلافيها |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

2.4 متابعة الإجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها لتسوية الإخلالات والنقائص المشار إليها صلب التقارير السابقة والتي لم يتم تسويتها بعد:

| الإخلالات والنقائص المعايينة | تاريخ الوقوع و/أو المعايينة | تاريخ إعلام الإدارة العامة | التدابير التي تمّ اتخاذها أو المزمع اتخاذها لتلافيها | مدى تقدم التدابير المتخذة لتلافيها |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|------------------------------------|
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

تونس في.....
إمضاء المسؤول عن الرقابة

Modèle du Rapport du responsable du contrôle (Période couverte par le présent rapport: du..... au.....)

1. Présentation générale de l'intermédiaire en bourse :

1.1 Dénomination sociale de l'intermédiaire en bourse :

Agrément n° du :

Adresse :

Code postal. :

Téléphone(s) :

Fax :

Adresse électronique :

Site web:

1.2 Coordonnées (adresse, téléphones, fax, Email) des succursales, si elles existent :

1.3 Informations relatives au responsable de contrôle :

Identité :

Coordonnées téléphoniques :

Adresse électronique :

1.4 Activités soumises à un agrément préalable :

| Activité | Agréée? ⁽¹⁾ | Date d'agrément | Exercée effectivement ? ⁽¹⁾ |
|---|------------------------|-----------------|--|
| Démarchage financier | | | |
| Listing sponsor | | | |
| Gestion individuelle de portefeuille | | | |
| Gestion de portefeuille pour le propre compte | | | |
| Gestion de portefeuille au profit d'OPCVM | | | |
| Portage d'actions | | | |
| Placement de valeurs mobilières et de produits financiers | | | |
| Contrepartie | | | |
| Tenue de marché | | | |
| Garantie de bonne fin des émissions | | | |
| Spécialiste en valeurs du trésor | | | |

1.5 Activités nécessitant le dépôt d'un cahier des charges :

.....

1.6 Activités connexes :

(citer les autres activités exercées mais non soumises à un agrément préalable)

.....

⁽¹⁾ répondre par oui ou non

1.7 Structure du capital social arrêtée au.....

| Identité de l'actionnaire | Nationalité | Adresse | Nombre d'actions détenues | Montant libéré | Les titres sont-ils grevés de restrictions (2) ? | Taux de libération | % de détention dans le capital | L'actionnaire a-t-il un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ? (2) |
|---------------------------|-------------|---------|---------------------------|----------------|--|--------------------|--------------------------------|---|
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | 100% | |

1.8 Etat des transactions sur le capital de la société réalisées durant la période couverte par le rapport :

| Date de la transaction | Acquéreur | | | Vendeur | | | % de capital détenu par l'acquéreur suite à la transaction | Prix de cession par action |
|------------------------|-----------|-------------|----------|----------|-------------|----------|--|----------------------------|
| | Identité | Nationalité | Quantité | Identité | Nationalité | Quantité | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |

(2) Répondre par oui ou non

1.9 Evolution du capital depuis la création :

Capital initial :.....

Valeur nominale actuelle :.....

| Date de l'opération | Nature de l'opération (augmentation en numéraire ou par incorporation de réserves, élévation du nominal etc...) | Date de l'AGE ayant autorisée l'opération | Montant de l'opération | Montant du capital avant l'opération | Montant du capital après l'opération |
|---------------------|---|---|------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

1.10 Liste des dirigeants⁽³⁾ arrêtée au :

| Identité | Fonction | Représenté par ⁽⁴⁾ | Mandat | | Le dirigeant a-t-il un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ? ⁽⁵⁾ |
|----------|----------|-------------------------------|--------|-----|---|
| | | | début | Fin | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

⁽³⁾ Indiquer Président Directeur Général, Président du Conseil d'administration, Directeur général, administrateur, Directeur général adjoint, Président ou membre du directoire, Président ou membre du conseil de surveillance.

⁽⁴⁾ Au cas où un administrateur est une personne morale.

⁽⁵⁾ Répondre par oui ou non.

1.11 Etat des fonctions exercées par les dirigeants dans d'autres sociétés :

| Identité du dirigeant | Sociétés | Objet social | Fonction Exercée |
|-----------------------|----------|--------------|------------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

1.12 Liste des personnes travaillant au sein de l'intermédiaire en bourse, arrêtée au

| Identité de la personne | Nature de la relation (contrat de travail, sous-traitance, détachement...) | Fonction (indiquer l'activité exercée et non pas le grade) | Diplôme | Date de début de la relation | La personne a-t-elle une carte professionnelle ? ⁽⁶⁾ | La personne a-t-elle un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ? ⁽⁶⁾ |
|-------------------------|--|--|---------|------------------------------|---|--|
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

⁽⁶⁾ Répondre par oui ou non

1.13 Références des comptes bancaires réservés aux fonds de la clientèle :

| Banque | Agence | N° de compte |
|--------|--------|--------------|
| | | |
| | | |

1.14 Références des comptes bancaires réservés aux avoirs propres:

| Banque | Agence | N° de compte |
|--------|--------|--------------|
| | | |
| | | |

1.15 Etat de la personne placée sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse ayant fait l'objet de sanctions disciplinaires prises durant la période couverte par le rapport :

| Identité de l'employé | Date de la sanction | Nature de la sanction | Motif |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

1.16 L'organisation actuelle (joindre une copie de l'organigramme nominatif actuel)

1.17 Etat des participations indirectes dans le capital d'autres sociétés d'intermédiation en bourse

| Dénomination de l'intermédiaire | % de la participation indirecte |
|---------------------------------|---------------------------------|
| | |
| | |

1.18 La description du matériel informatique et des autres équipements utilisés actuellement par l'intermédiaire en bourse (matériel nécessaire pour la connexion avec la BVMT et la STICODEVAM , système d'horodatage des ordres, enregistreur téléphonique, logiciel de gestion de portefeuille, logiciel de traitement des ordres de bourse ...)

.....

1.19 Les résolutions et décisions adoptées par les organes de délibération durant la période couverte par le rapport :

| Date | Organe de délibération | Résolution/ décision adoptée |
|------|------------------------|------------------------------|
| | | |
| | | |
| | | |

1.20 Les rapports du/des commissaire(s) aux comptes relatifs au dernier exercice

Rapport général

| Exercice comptable | Opinion et Observations |
|--------------------|-------------------------|
| | |

Rapport spécial

| Exercice comptable | Observations |
|--------------------|--------------|
| | |

Rapport sur le contrôle interne

| Exercice comptable | Observations |
|--------------------|--------------|
| | |

2. Description et évaluation des moyens et informations mis à la disposition du responsable de contrôle :

Le responsable de contrôle doit décrire et évaluer les moyens et informations mis à sa disposition pour accomplir sa mission.

2.1 Moyens humains et matériels mis à la disposition du responsable de contrôle:

Le responsable de contrôle indique les moyens humains et matériels dont il dispose pour accomplir sa mission et notamment la mise à sa disposition du matériel informatique et autre.

2.2 Transmission de documents

Le responsable de contrôle doit indiquer la manière dont il accède à l'information (son accès aux différents systèmes d'information , sa présence à certaines réunions périodiques internes, etc).

Le responsable de contrôle doit indiquer pour chaque information reçue, à quelle fréquence il la reçoit, le traitement qui en est fait (contrôle, recoupement avec d'autres informations, etc) et ses commentaires éventuels.

| Etat/Document/information | Fréquence | Traitement | Commentaires |
|----------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

2.3 Evaluation du responsable de contrôle sur les moyens et informations mis à sa disposition :

| | Appréciation⁽⁷⁾ | Motivation de l'appréciation |
|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Moyens matériels | | |
| Moyens humains | | |
| Accès à l'information | | |

⁽⁷⁾ Donner une note sur une échelle de 1 à 5, sachant que la note 5 correspond à l'appréciation positive la plus élevée.

3. Les remarques du responsable du contrôle concernant le respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte des dispositions légales et réglementaires :

- 3.1 Le contrôle du respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte des dispositions légales et réglementaires :

Le responsable de contrôle fournit ses réponses sous la forme d'un tableau comportant les obligations énoncées ci-après. Toute réponse doit être suivie d'un commentaire.

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| Conditions générales d'exercice des activités : | | |
| L'intermédiaire dispose-t-il d'un local affecté exclusivement à l'exercice des activités professionnelles ? | | |
| Le local est-il doté d'un système d'alarme contre le vol ? | | |
| Le local est-il doté d'un détecteur d'incendie ? | | |
| Le local est-il doté d'un coffre-fort pour la garde des espèces nécessaires à l'exercice des activités ? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il du matériel informatique nécessaire à la connexion au système d'information en temps réel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il du matériel informatique nécessaire à la connexion au système de livraison en vigueur auprès de la Société de Dépôt, de Compensation et de Règlement ? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un équipement d'enregistrement téléphonique nécessaire pour recevoir les ordres téléphonés ? | | |

⁽⁸⁾ Répondre par oui (O), non (N), partiellement (P), non applicable (NA)

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un système permettant l'horodatage des ordres initiés par lui ou reçus du client? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'une police d'assurance valable contre les risques matériels inhérents à son activité (la perte, le vol et la destruction des fonds qui lui sont confiés par les clients...) et ce pour le siège et toutes les succursales ? | | |
| Les documents utilisés par l'intermédiaire en bourse portent-ils la mention "intermédiaire en bourse" ? | | |
| Les documents utilisés par l'intermédiaire en bourse portent-ils la référence et la date de l'agrément définitif ? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un manuel de procédures ? | | |
| Si oui : | | |
| Le manuel de procédures comporte-t-il la description de son organigramme? | | |
| Le manuel de procédures comporte-t-il la description de ses différentes structures fonctionnelles et opérationnelles? | | |
| Le manuel de procédures comporte-t-il la description des postes et la définition de la délégation des pouvoirs et des responsabilités ? | | |
| Le manuel de procédures comporte-t-il les procédures décrivant le processus de déroulement des différentes opérations y compris les procédures de traitement informatisé, en identifiant les opérations de contrôle nécessaires aux étapes d'autorisation, d'exécution et d'enregistrement eu égard aux objectifs de contrôle interne ? | | |
| Le manuel de procédures comporte-t-il l'organisation et les procédures comptables ainsi que les règles de traitement des opérations ? | | |
| L'organisation interne et les procédures mises en place par l'intermédiaire en bourse garantissent-elles la bonne application des prescriptions de vigilance et d'information prévues par les textes législatifs et réglementaires relatifs à la répression du blanchiment d'argent ? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un règlement intérieur ? | | |
| Si oui : | | |
| Le règlement intérieur prévoit-il les conditions dans lesquelles les dirigeants et les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse peuvent effectuer des opérations sur valeurs mobilières pour leur compte propre et les conditions dans lesquelles ils l'informent de ces opérations ? | | |
| Le règlement intérieur prévoit-il les dispositions prises en vue d'éviter la circulation induite d'informations confidentielles ? | | |
| Le règlement intérieur prévoit-il les conflits d'intérêts pouvant surgir et les modes de leur résolution ? | | |
| L'intermédiaire en bourse respecte-t-il le seuil maximum de participation directe ou indirecte au capital d'une autre société d'intermédiation en bourse soit 30 % du capital ? | | |
| L'intermédiaire en bourse respecte-t-il l'obligation de ne pas détenir d'actions d'une autre société par actions, laquelle détient elle même une fraction de son capital supérieure à dix pour cent ? (participations croisées) | | |
| La société d'intermédiation en bourse satisfait-elle aux prescriptions légales relatives au capital minimum ⁽⁹⁾ libéré ? | | |

(9)

- 1.000.000 D, si la société a été agréée pour l'exercice des activités de négociation et d'enregistrement en bourse de valeurs mobilières et produits financiers, de conseil financier, de démarchage financier, de gestion de portefeuille de valeurs mobilières et de portage d'actions,
- 3.000.000 D, si la société a été agréée outre les activités ci-dessus citées, pour l'exercice des activités de contrepartie, de tenue de marché, de garantie de bonne fin d'émissions ou de l'une de ces activités.
- 5.000.000 D, si la société a été agréée outre les activités ci-dessus citées, en tant que spécialiste en valeurs du trésor.

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| Les dirigeants de l'intermédiaire en bourse répondent-ils toujours aux conditions légales ⁽¹⁰⁾ relatives à leur nomination ? | | |
| Le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, le président ou du membre du directoire d'un intermédiaire en bourse respectent-ils l'obligation de ne pas exercer au même temps aucune fonction dans une autre société d'intermédiation en bourse, dans une société cotée ou dans un établissement de crédit ? | | |
| Les salariés de la société respectent-ils l'obligation de ne pas être en même temps salariés d'un autre intermédiaire en bourse, d'une société cotée ou d'un établissement de crédit ? | | |
| Non cumul des tâches et séparation des structures : | | |
| L'organisation existante de l'intermédiaire en bourse prévoit-elle l'affectation d'une personne au moins pour chaque activité ⁽¹¹⁾ ? | | |
| L'intermédiaire en bourse distingue-t-il au sein de son établissement entre une structure chargée de recevoir et traiter les ordres et une structure chargée | | |

(10) Un dirigeant ne doit pas :

- avoir fait l'objet d'une condamnation pour faux en écriture, pour vol, pour abus de confiance, pour escroquerie, pour extorsion de fonds ou valeurs, pour soustraction commise par dépositaire public, pour émission de chèque sans provision, pour recel de choses obtenues à l'aide de ces infractions et pour infraction à la réglementation des changes, ou pour infraction aux textes législatifs et réglementaires relatifs à la répression du blanchiment d'argent,
- avoir fait l'objet d'une condamnation pour un délit intentionnel et pour laquelle il n'a pas été réhabilité ;
- tomber sous le coup d'un jugement définitif de faillite.
- avoir été administrateur ou gérant de sociétés déclarées en faillite et que cette faillite lui a été étendue personnellement ou qu'il n'a pas été condamné en vertu des articles du code pénal relatifs à la banqueroute.

(11) L'intermédiaire en bourse doit affecter à chacune des activités suivantes auxquelles il se livre, une personne au moins qui ne pourra pas cumuler avec d'autres activités :

- la négociation et l'enregistrement des valeurs mobilières et des produits financiers;
- la gestion individuelle de portefeuilles en valeurs mobilières ;
- la gestion de portefeuilles en valeurs mobilières pour le compte propre de l'intermédiaire en bourse ;
- la gestion de portefeuilles en valeurs mobilières au profit d'OPCVM ;
- la tenue de marché ;
- le démarchage financier

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|--|---|--|
| d'exécuter les ordres en bourse ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il mis en place une organisation et des structures assurant l'indépendance des activités exercées et prévenant la circulation indue d'informations ? | | |
| Existe-t-il un service organiquement autonome dédié à l'activité de gestion de portefeuille ? | | |
| Les personnes affectées au service de gestion de portefeuille respectent-elles l'interdiction d'exercer les fonctions de négociation ? | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un service distinct chargé de la gestion des portefeuilles de valeurs mobilières des personnes placées sous son autorité, de ses dirigeants, de sa filiale ou celui d'un actionnaire détenant plus de 30 % de son capital, de celui dédié à l'activité de gestion de portefeuille pour le compte d'autrui ? | | |
| Cartes professionnelles : | | |
| Le(s) personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de négociateur de valeurs mobilières et produits financiers sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ? | | |
| Le(s) personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de teneur de marché sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ? | | |
| Les personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de gestionnaire de portefeuille en valeurs mobilières sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ?; | | |
| Les personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de démarcheur financier sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|--|--|--|
| Avoirs des clients : | | |
| L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un compte bancaire professionnel réservé exclusivement aux espèces revenant à ses clients? | | |
| L'intermédiaire en bourse s'abstient-il de toute utilisation des avoirs des clients pour son compte propre ? | | |
| Opérations pour compte des dirigeants de l'intermédiaire en bourse et des personnes placées sous son autorité: | | |
| Les opérations effectuées pour le compte propre des dirigeants de l'intermédiaire en bourse et des personnes placées sous son autorité passent-elles par le biais de compte titres domicilié chez ce même intermédiaire en bourse ? | | |
| Les personnes placées sous l'autorité d'un intermédiaire en bourse s'abstiennent elles de réaliser des opérations pour leur propre compte sur les valeurs dont elles ont la responsabilité ? | | |
| Les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse s'abstiennent elles d'agir en tant que mandataires personnels des clients autres que leurs enfants mineurs, leurs conjoints et leurs ascendants de premier degré ? | | |
| Information/accord préalable du Conseil du Marché Financier : | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du conseil du marché financier, le premier jour ouvrable de chaque année, des justificatifs du paiement de la prime, de la nature des risques couverts et de l'étendue de la garantie ? | | |
| Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de toute modification de la structure du capital de l'intermédiaire en bourse portant sur une proportion supérieure ou égale à dix pour cent ? | | |
| Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de tout changement de la dénomination sociale de l'intermédiaire en bourse? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|---|--|
| Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de tout changement au niveau de l'organisation et du contrôle interne de l'intermédiaire en bourse? | | |
| Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de toute sanction disciplinaire prise à l'encontre d'un membre du personnel de l'intermédiaire en bourse pour non respect de ses obligations professionnelles ? | | |
| Si oui, le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de l'identité de la personne sanctionnée ainsi que des motifs de la sanction ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il procédé au dépôt d'une copie du règlement intérieur au Conseil du marché financier ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de transfert dans un nouveau local de toute ou partie des activités ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas d'ouverture d'une succursale ou d'une agence ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de nomination d'un nouveau dirigeant ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de la création d'une filiale ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu pour toute opération de fusion avec d'autres sociétés d'intermédiation en bourse ? | | |
| L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu pour toute acquisition d'une proportion du capital de la société d'intermédiation en bourse par une ou plusieurs personnes entraînant la détention directe ou indirecte de quarante pour cent au moins des droits de vote à condition qu'aucun autre actionnaire ne détienne une proportion supérieure ? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier, dans un délai maximum de trois mois de la date de clôture de l'exercice comptable, les états financiers prévus par la législation en vigueur ainsi que le rapport du commissaire aux comptes ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier, dans un délai maximum de dix jours de la fin de chaque mois, les états mensuels ⁽¹²⁾ de transactions ? | | |
| Les états mensuels de transactions sont-ils établis selon les modèles fixés par le Conseil du Marché Financier ? | | |
| L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'envoi ou au dépôt au Conseil du Marché Financier des états prudentiels ? | | |
| Si oui, le dépôt ou l'envoi des états prudentiels est-t-il fait dans les délais réglementaires ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il informé le Conseil du Marché Financier de toute insuffisance des fonds propres nets par rapport à la couverture exigée des risques, et ce le premier jour ouvrable qui suit cette constatation ? | | |
| Responsable de contrôle : | | |
| Le responsable de contrôle veille-t-il au respect, par les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse ou agissant pour son compte, des | | |

⁽¹²⁾ Ces états doivent comporter les opérations suivantes :

- les opérations effectuées pour le compte de la clientèle,
- les opérations effectuées pour le compte d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les opérations effectuées pour son propre compte,
- les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous son autorité,
- les opérations effectuées pour le compte de ses dirigeants,
- les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous l'autorité du Conseil du Marché Financier, de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et de la société de dépôt, de compensation et de règlement;
- les montants versés à la bourse des valeurs mobilières de Tunis au titre des commissions sur les transactions boursières

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|---|--|
| dispositions législatives et réglementaires qui leur sont applicables et notamment les règles de déontologie ? | | |
| Le responsable du contrôle communique-t-il son rapport, semestriellement, au conseil d'administration ou au directoire de la société et au Conseil du Marché Financier et ce, dans un délai maximum d'un mois de la fin de chaque semestre ? | | |
| La désignation du responsable du contrôle actuellement en exercice a-t-elle été approuvée par le Conseil du Marché Financier ? | | |
| Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de la démission du responsable du contrôle précédent ou de toute décision mettant fin à ses fonctions ainsi que de ses motifs ? | | |
| Règles prudentielles : | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il disposé en permanence, durant la période couverte par le présent rapport, des fonds propres nets égaux ou supérieurs à la somme des fonds propres nets destinés à couvrir les risques inhérents aux valeurs qui composent son portefeuille ? | | |
| Si non, l'intermédiaire en bourse a-t-il procédé à la régularisation de toute insuffisance de fonds propres nets par rapport à la couverture exigée des risques, dans les 48 heures ? | | |
| Si non, l'intermédiaire en bourse a-t-il obtenu un délai plus long du conseil du marché financier pour régulariser sa situation? | | |
| Démarchage financier : | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il un ou plusieurs démarcheurs ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il délivré une carte professionnelle au(x) démarcheur(s) ? | | |
| Si oui, l'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier une déclaration écrite contenant l'identité et l'adresse de la personne candidate au poste de «démarcheur», préalablement à la délivrance de la carte de démarchage financier ? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|---|--|
| L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé au Conseil du Marché Financier le modèle de la carte professionnelle relative au démarchage ? | | |
| La carte de démarcheur délivrée par l'intermédiaire en bourse est-elle conforme au modèle déposé au Conseil du Marché Financier ? | | |
| L'intermédiaire en bourse a-t-il notifié au Conseil du Marché Financier le retrait ou le refus de renouvellement d'une carte de démarchage financier? | | |
| Une note d'information est elle établie sur chacune des valeurs proposées lors des opérations de démarchage ? | | |
| Si oui, l'intermédiaire en bourse communique-t-il au conseil du marché financier, préalablement aux opérations de démarchage, la note d'information ? | | |
| L'intermédiaire en bourse procède-t-il à la remise ou à l'envoi de la note d'information à la personne sollicitée lors des opérations de démarchage, et ce, préalablement à toute engagement? | | |
| L'intermédiaire en bourse constate-t-il tout engagement pris sur les titres, à la suite d'une opération de démarchage financier, par un écrit ? | | |
| Si oui, l'écrit mentionne-t-il la date de la signature de l'engagement ? | | |
| Le démarcheur s'abstient il de recevoir de la personne sollicitée des espèces, des effets de commerce, ou des chèques au porteur ou à son ordre ? | | |
| Gestion de portefeuille pour le compte d'autrui : | | |
| L'intermédiaire en bourse matérialise-t-il tout mandat de gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières, par une convention écrite de gestion signée avec le client ? | | |
| L'intermédiaire en bourse communique-t-il au client au moins trimestriellement une évaluation de son portefeuille et le résultat dégagé sur la période écoulée ? | | |
| Ouverture et transfert de comptes : | | |
| L'intermédiaire en bourse affecte-t-il à chaque client un identifiant unique | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|--|---|--|
| pour tous les comptes ouverts ? | | |
| L'intermédiaire en bourse fait-il mention de l'identifiant unique sur toutes les correspondances et extraits adressés ou remis au client ? | | |
| Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de l'identité et de l'adresse du client ? | | |
| Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de la capacité de s'engager du client ? | | |
| Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de la validité des pouvoirs du mandataire lorsqu'il s'agit d'une personne morale ou d'une personne incapable ? | | |
| Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'établissement d'un formulaire pour chaque client ? | | |
| Si oui, le formulaire d'ouverture de compte a-t-il été agréé par le Conseil du Marché Financier ? | | |
| Préalablement à l'ouverture d'un compte, les mentions obligatoires contenues dans le formulaire d'ouverture de compte sont-elles dûment remplies ? | | |
| Le formulaire d'ouverture de compte est-il mis à jour régulièrement ? | | |
| L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'établissement systématique d'une convention écrite pour toute ouverture d'un compte client ? | | |
| Si oui, la convention d'ouverture de compte est-elle approuvée par le Conseil du Marché Financier ? | | |
| L'intermédiaire en bourse veille-t-il à ce que ces clients aient connaissance des risques inhérents à la nature des opérations que ces derniers envisagent d'effectuer ? | | |
| L'intermédiaire en bourse informe-t-il le client, lors de l'établissement de la convention de compte, du barème des commissions qui lui seront facturées en rémunération des services rendus ? | | |
| L'intermédiaire en bourse informe-t-il le client, par tout moyen laissant une trace écrite, de tout projet de modification des commissions et ce, dans un | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|--|---|--|
| délai de quarante cinq jours au moins avant la date de son application ? | | |
| L'intermédiaire en bourse précise-t-il, par écrit, au client qu'il dispose d'un délai d'un mois à compter de la réception de l'avis de modification des commissions pour s'y opposer? | | |
| L'intermédiaire en bourse établit-il avec le client un procès-verbal contradictoire relatif à l'arrêt de la composition du portefeuille et ce, lors de la demande de transfert de son compte auprès d'un autre intermédiaire en bourse? | | |
| En cas de transfert de compte, les titres sont-ils transférés dans un délai ne dépassant pas trois jours de bourse ? | | |
| La demande de transfert de compte est-elle portée à la connaissance de la société de dépôt, de compensation et de règlement ? | | |
| Obligations générales d'information sur les opérations réalisées: | | |
| L'intermédiaire en bourse communique-t-il à son client dans les cinq jours ouvrables qui suivent le jour de la réalisation d'une opération en bourse, un avis d'exécution ? | | |
| L'avis d'exécution comporte-t-il les mentions obligatoires ? | | |
| L'intermédiaire en bourse communique-t-il à la société émettrice ou à l'organisme chargé de la tenue du registre des actionnaires les documents nécessaires à la radiation et à l'immatriculation sur le registre de transfert et ce, dans un délai maximum de 5 jours de bourse à compter de la délivrance de l'attestation de négociation ou d'enregistrement par la bourse. | | |
| L'intermédiaire en bourse communique-t-il d'une façon périodique à son client, un état de son compte lorsque ce dernier présente un solde en espèces ou en titres ? | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|--|---|--|
| L'intermédiaire en bourse, agréé administrateur adresse-t-il, au moins une fois par trimestre, à chaque client titulaire d'un compte de valeurs mobilières un relevé de compte? | | |
| Si oui, le relevé de compte mentionne-t-il le solde de début du trimestre en valeurs mobilières et en espèces, le solde de fin du trimestre en valeurs mobilières et en espèces ainsi que les opérations réalisées au cours du trimestre ? | | |
| Ordres de bourse : | | |
| Les ordres clients transmis par écrit, sont ils établis en double exemplaires dûment horodatés et signés par le client et l'intermédiaire en bourse ? | | |
| L'un des deux exemplaires est-il remis au client ? | | |
| L'autre exemplaire est-il conservé par l'intermédiaire en bourse ? | | |
| Les ordres téléphonés sont-ils enregistrés sur un équipement d'enregistrement téléphonique? | | |
| Si oui, l'équipement d'enregistrement téléphonique a-t-il été agréé par le Conseil du Marché Financier ? | | |
| Les enregistrements téléphoniques sont-ils conservés pendant une durée d'au moins six mois ? | | |
| La conversation est elle matérialisée par le préposé de l'intermédiaire en bourse chargé de recevoir les communications téléphoniques au moyen d'une transcription écrite ? | | |
| Une confirmation écrite est-elle exigée du donneur d'ordre en cas d'ordre téléphoné ? | | |
| Les ordres de bourse portent-ils les mentions obligatoires ? | | |
| L'intermédiaire en bourse respecte-il la priorité d'exécution des ordres ? | | |
| L'intermédiaire en bourse respecte-t-il la priorité d'exécution des ordres des clients sur les ordres initiés pour son propre compte, pour celui de ses | | |

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|--|---|
| dirigeants et des personnes placées sous son autorité à quelque titre que ce soit ? | | |
| L'intermédiaire en bourse s'abstient-il de recourir aux services d'un autre intermédiaire en bourse pour réaliser une opération de négociation en bourse pour son propre compte ? | | |
| Tenue des registres : | | |
| L'intermédiaire en bourse tient-il un registre des ordres d'achat et de vente reçus ou initiés, arrêté quotidiennement? | | |
| Si oui, le registre des ordres fait-il état des mentions obligatoires ⁽¹³⁾ ? | | |
| L'intermédiaire en bourse tient-il un registre spécial indépendant pour chacune des opérations suivantes : <ul style="list-style-type: none"> - les opérations de contrepartie, - les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous son autorité, - les opérations effectuées pour le compte des dirigeants détenant plus que 30 % de son capital, | | |

⁽¹³⁾ A titre de rappel, les mentions obligatoires sont :

- 1) le sens de l'ordre,
- 2) la désignation et les caractéristiques de la valeur mobilière,
- 3) le nombre de titres,
- 4) l'indication du cours stipulé par le client,
- 5) le compte sur lequel l'ordre porte ainsi que l'identifiant unique de son titulaire,
- 6) le nom du donneur d'ordre;
- 7) la date et l'heure de la réception de l'ordre par l'intermédiaire ainsi que la date et l'heure de sa réception par le personnel affecté à la négociation,
- 8) l'indication que l'ordre est donné par le client ou initié par l'intermédiaire en bourse en vertu d'une convention de gestion de portefeuille de valeurs mobilières,
- 9) le prix d'exécution de l'ordre et la quantité exécutée,
- 10) la date et l'heure d'exécution de l'ordre,
- 11) la précision que l'ordre a été exécuté totalement ou partiellement ou qu'il n'a reçu aucune exécution.

| Obligations légales et réglementaires | Respect de l'obligation ⁽⁸⁾ | Commentaires du responsable de contrôle |
|---|---|--|
| - les participations et placements ordinaires ? | | |
| En cas de tenue des registres sur des supports informatiques, l'intermédiaire en bourse a-t-il informé le Conseil du Marché Financier de la nature du matériel à utiliser, de ses caractéristiques techniques ainsi que du lieu de son utilisation ? | | |
| Dispositions diverses : | | |
| Tout paiement pour un montant supérieur au montant prévu par la législation en vigueur relative au soutien des efforts internationaux de lutte contre le terrorisme et à la répression du blanchiment d'argent, est-il obligatoirement effectué, au nom de l'intermédiaire en bourse par virement, chèque ou tout autre moyen de paiement ⁽¹⁴⁾ ? | | |
| L'intermédiaire en bourse s'abstient-il de toute pratique génératrice de concurrence déloyale à travers des commissions excessivement basses ? | | |
| Les registres, les supports informatiques et autres documents constatant les opérations réalisées sont-ils conservés pendant 15 ans au moins? | | |
| L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'arrêté quotidien des états de soldes des comptes clients créditeurs et débiteurs et de sa liquidité ? | | |
| Une ségrégation, est-elle effectuée au sein de la tenue de la comptabilité, entre les participations et placements détenus au titre de la contrepartie, ceux détenus au titre de la garantie de bonne fin d'émissions, ceux détenus au titre de la tenue de marché, les actions détenues au titre de portage et les autres participations et placements ? | | |

(14) A titre de rappel, ce montant est de 5000 dinars et ce selon la réglementation actuellement en vigueur.

3.2 Le contrôle du respect des autres obligations légales et réglementaires :

Le responsable de contrôle fournit sous la forme d'un tableau le résultat du contrôle des obligations autres que celles prévues à la rubrique 3.1 :

| Obligations légales et réglementaires | Fondement Juridique (références légales) | Commentaires |
|--|---|---------------------|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

4. Les mesures que l'intermédiaire en bourse a prises ou compte prendre pour régulariser les insuffisances et les irrégularités constatées par le responsable de contrôle :

4.1 Le suivi des mesures prises ou à prendre pour la régularisation des insuffisances et des irrégularités signalées dans le présent rapport :

| Les irrégularités et insuffisances constatées | Date de survenance et/ou de constatation | Date d'information de la Direction Générale | Mesures correctives prises ou projetées | Etat d'avancement des mesures correctives |
|--|---|--|--|--|
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

4.2 Le suivi des mesures prises ou à prendre pour la régularisation des insuffisances et des irrégularités signalées dans les rapports précédents et non encore régularisées:

| Les irrégularités et insuffisances constatées | Date de survenance et/ou de constatation | Date d'information de la Direction Générale | Mesures correctives prises ou projetées | Etat d'avancement des mesures correctives |
|--|---|--|--|--|
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

Tunis le,.....
Signature du responsable du contrôle

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISIE SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 8 Février 2008 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 343.788.935, un actif net D 340.915.693 et un bénéfice de la période de D : 3.230.349.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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.

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

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

Opinion

3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2008, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
FINOR**

BILAN
arrêté au 31 / 12 / 2008

| ACTIF | Note | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 258 630 538 | 206 232 165 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 246 610 351 | 194 768 980 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 12 020 187 | 11 463 185 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 85 158 397 | 72 578 171 |
| Placements monétaires | 7 | 83 887 168 | 71 311 536 |
| Disponibilités | | 1 271 229 | 1 266 635 |
| Créances d'exploitation | | - | 376 322 |
| TOTAL ACTIF | | 343 788 935 | 279 186 658 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 8 | 853 179 | 582 249 |
| Autres créditeurs divers | 9 | 2 020 063 | 133 782 |
| TOTAL PASSIF | | 2 873 242 | 716 031 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 12 | 328 859 115 | 267 849 223 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 12 056 578 | 10 621 404 |
| ACTIF NET | | 340 915 693 | 278 470 627 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 343 788 935 | 279 186 658 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | <i>Note</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2008</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2008</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2007</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2007</i> |
|---|-------------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 5 | 3 210 229 | 12 151 935 | 2 589 961 | 10 239 429 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 180 237 | 11 684 504 | 2 558 690 | 9 769 588 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 29 992 | 467 431 | 31 271 | 469 841 |
| Revenus des placements monétaires | 6 | 800 471 | 3 098 276 | 703 823 | 2 787 637 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 4 010 700 | 15 250 211 | 3 293 784 | 13 027 066 |
| Charges de gestion des placements | 10 | (1 003 740) | (3 589 605) | (684 999) | (2 621 184) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 3 006 960 | 11 660 606 | 2 608 785 | 10 405 882 |
| Autres produits | | 9 409 | 25 259 | 8 291 | 25 193 |
| Autres charges | 11 | (86 797) | (321 870) | (70 043) | (266 230) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 929 572 | 11 363 995 | 2 547 033 | 10 164 845 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (106 769) | 692 583 | 49 048 | 456 559 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 822 803 | 12 056 578 | 2 596 081 | 10 621 404 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 106 769 | (692 583) | (49 048) | (456 559) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 241 119 | 131 946 | (153 431) | (740 542) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 59 658 | 79 157 | 68 109 | 100 950 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 3 230 349 | 11 575 098 | 2 461 711 | 9 525 253 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2008</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2008</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2007</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2007</i> |
|---|---|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 3 230 349 | 11 575 098 | 2 461 711 | 9 525 253 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat d'exploitation | 2 929 572 | 11 363 995 | 2 547 033 | 10 164 845 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 241 119 | 131 946 | (153 431) | (740 542) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 59 658 | 79 157 | 68 109 | 100 950 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (4 253 872) | 50 869 968 | (30 199) | 25 733 109 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 113 776 972 | 640 461 076 | 68 812 298 | 308 247 707 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 4 528 552 | 16 437 773 | 2 675 273 | 7 945 587 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 804 276 | 21 426 049 | 2 549 687 | 10 954 476 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (117 768 152) | (592 190 590) | (68 886 727) | (283 940 442) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (4 684 475) | (14 530 874) | (2 680 091) | (6 976 302) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 911 045) | (20 733 466) | (2 500 639) | (10 497 917) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (1 023 523) | 62 445 066 | 2 431 512 | 35 258 362 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 341 939 216 | 278 470 627 | 276 039 115 | 243 212 265 |
| En fin de période | 340 915 693 | 340 915 693 | 278 470 627 | 278 470 627 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | |
| En début de période | 2 749 172 | 2 300 339 | 2 301 003 | 2 083 493 |
| En fin de période | 2 714 895 | 2 714 895 | 2 300 339 | 2 300 339 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>125,572</u> | <u>125,572</u> | <u>121,056</u> | <u>121,056</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,96% | 3,73% | 0,91% | 3,70% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2008

(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe. Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2008, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

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

3.6- Obligations BATAM

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 2.766.023 d'obligations émises par la société Héla d'Eléctroménager et de Confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment les reports successifs d'échéances, conduisent à constater une incertitude quant au recouvrement de ces créances.

Pour se prémunir contre les risques associés à cette situation, une dépréciation totale a été constatée, et en grande partie concomitamment avec la réalisation de plus values sur la cession de BTA. Parallèlement, il a été procédé à la suspension de la constatation des intérêts courus.

Ainsi, les emplois en obligations "BATAM" apparaissent au 31 Décembre 2008 pour une valeur nulle.

3.7- Billets de trésorerie « CDS » et « FLEXOPRINT »

Les placements de la société enregistraient jusqu'au 25 décembre 2008 et à hauteur de D : 590.588 de billets de trésorerie émis par les sociétés les Couscoussières du Sud « CDS » et « FLEXOPRINT ».

L'ouverture des procédures de règlement judiciaire pour ces sociétés a conduit à constater une dépréciation totale de la créance.

En date du 27 novembre 2008, Tunisie Sicav a renoncé au rééchelonnement de la créance constatée, conformément au jugement du 27 mai 2008 et a accepté l'abandon de 70% de ladite créance moyennant un paiement immédiat de l'intégralité du reliquat qui représente 30% de la valeur nominale des billets de trésorerie soit D : 180.000.

Ce montant a été constaté le 25 décembre 2008 sous la rubrique recouvrement de créances en instance d'affectation dont le solde s'élève au 31 décembre 2008 à D : 174.050

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à D: 258.630.538 et se détaille comme suit:

| Désignation du titre | Nombre | coût d'acquisition | valeur au 31/12/2008 | % actif net |
|---|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations des sociétés et valeurs assimilées | | 242 091 507 | 246 610 351 | 72,34% |
| Obligations des sociétés | | 56 709 505 | 55 407 406 | 16,25% |
| AB SUBORDONNE 08 A | 22 000 | 2 200 000 | 2 270 521 | 0,67% |
| AB SUBORDONNE 08 B | 15 000 | 1 500 000 | 1 551 781 | 0,46% |
| AIL 2005 | 5 000 | 200 000 | 203 961 | 0,06% |
| AIL 2007 | 10 000 | 800 000 | 801 808 | 0,24% |
| AIL 2008 | 7 000 | 700 000 | 709 275 | 0,21% |
| AMEN BANK 2001 | 30 000 | 1 200 000 | 1 243 283 | 0,36% |
| AMEN BANK 2006 | 34 000 | 3 060 000 | 3 200 717 | 0,94% |
| AMEN LEASE 2002-1 | 27 000 | 432 000 | 437 539 | 0,13% |
| ATB 2007/1 A | 8 000 | 720 000 | 740 770 | 0,22% |
| ATB 2007/1 D | 8 000 | 768 000 | 794 804 | 0,23% |
| ATL 2003/1 | 17 400 | 348 000 | 364 481 | 0,11% |
| ATL 2004/1 | 14 000 | 280 000 | 286 140 | 0,08% |
| ATL 2004/2 | 18 500 | 740 000 | 771 336 | 0,23% |
| ATL 2006/1 | 25 000 | 2 500 000 | 2 571 233 | 0,75% |
| ATL 2007/1 | 13 000 | 1 040 000 | 1 058 224 | 0,31% |
| ATL 2008/1 | 32 000 | 3 200 000 | 3 298 472 | 0,97% |
| ATL SUBORDONNE 2008 | 10 000 | 1 000 000 | 1 020 252 | 0,30% |
| ATTIJARI BANK 2008 A | 5 000 | 500 000 | 500 075 | 0,15% |
| BATAM 2000 | 24 800 | 996 023 | 0 | 0,00% |
| BATAM 2001 | 8 000 | 800 000 | 0 | 0,00% |
| BATAM 2002 | 5 000 | 465 000 | 0 | 0,00% |
| BATAM 98 NON REMB | 50 500 | 505 000 | 0 | 0,00% |
| BH 2008 | 35 000 | 3 500 000 | 3 619 748 | 1,06% |
| BH SUBORDONNE 2007 | 10 000 | 1 000 000 | 1 003 491 | 0,29% |
| BIAT 2002 | 50 000 | 1 000 000 | 1 003 110 | 0,29% |
| BTEI 2004 | 20 000 | 1 200 000 | 1 232 249 | 0,36% |
| BTKD 2006 | 30 000 | 1 800 000 | 1 803 452 | 0,53% |
| C.I.L 2002/2 | 6 400 | 128 000 | 130 251 | 0,04% |
| C.I.L 2002/3 | 10 000 | 400 000 | 418 148 | 0,12% |
| C.I.L 2004/2 | 15 000 | 600 000 | 625 407 | 0,18% |
| CIL 2005/1 | 10 000 | 800 000 | 809 697 | 0,24% |
| CIL 2007/1 | 5 000 | 500 000 | 525 290 | 0,15% |
| CIL 2007/2 | 10 000 | 1 000 000 | 1 044 612 | 0,31% |
| CIL 2008/1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 035 617 | 0,60% |
| CIL SUBORDONNE 2008 | 10 000 | 1 000 000 | 1 002 384 | 0,29% |
| DJERBA AGHIR2000 | 4 150 | 103 750 | 108 143 | 0,03% |
| EL MAZRAA 2001 | 10 000 | 200 000 | 211 283 | 0,06% |

| | | | | |
|-----------------------------|--------|-------------|-------------|--------|
| EL WIFACK LEAS.06/1 | 1 000 | 59 779 | 61 398 | 0,02% |
| GENERAL LEAS.2002-1 | 15 500 | 310 000 | 318 918 | 0,09% |
| GENERAL LEAS.2003-1 | 12 000 | 480 000 | 492 230 | 0,14% |
| GENERAL LEAS.2003-2 | 6 500 | 390 000 | 410 203 | 0,12% |
| GL 2004-1 | 15 000 | 600 000 | 633 754 | 0,19% |
| HANNIBAL LEASE | 8 000 | 800 000 | 828 311 | 0,24% |
| HOTEL HOURIA 2000 | 4 200 | 157 525 | 162 914 | 0,05% |
| PANOBOIS 2001 | 2 000 | 40 000 | 41 414 | 0,01% |
| SELIMA CLUB 2002 | 4 500 | 180 000 | 185 829 | 0,05% |
| SEPCM 2002 | 2 500 | 71 428 | 74 668 | 0,02% |
| SKANES BEACH 03 A BS | 4 000 | 240 000 | 247 818 | 0,07% |
| SOTUVER 2002/1 | 6 000 | 600 000 | 629 926 | 0,18% |
| STB 2008/1 | 11 250 | 1 125 000 | 1 163 197 | 0,34% |
| TL 2003-1 | 5 500 | 110 000 | 115 996 | 0,03% |
| TL 2004-1 | 17 600 | 352 000 | 366 045 | 0,11% |
| TL 2004-2 | 21 000 | 840 000 | 875 570 | 0,26% |
| TL 2005-1 | 10 000 | 400 000 | 403 989 | 0,12% |
| TL 2007/1 | 12 000 | 960 000 | 960 684 | 0,28% |
| TL 2007/2 | 14 400 | 1 440 000 | 1 509 356 | 0,44% |
| TL 2008/1 | 12 000 | 1 200 000 | 1 231 627 | 0,36% |
| TL 2008/2 | 19 000 | 1 900 000 | 1 909 474 | 0,56% |
| TL 2008/3 | 12 000 | 1 200 000 | 1 207 008 | 0,35% |
| TL SUBORDONNE 2007 | 27 100 | 2 168 000 | 2 219 224 | 0,65% |
| TOUTA 2002 | 6 000 | 120 000 | 121 953 | 0,04% |
| UNIFACTOR 2005/1 | 10 000 | 400 000 | 406 952 | 0,12% |
| UNIFACTOR 2006 | 3 000 | 180 000 | 180 821 | 0,05% |
| UNIFACTOR 2008 | 4 000 | 400 000 | 416 697 | 0,12% |
| UTL 2004 | 10 000 | 800 000 | 833 876 | 0,24% |
| Bons du trésor assimilables | | 169 769 937 | 175 068 023 | 51,35% |
| BTA 04-2010-6,750% | 11 780 | 12 039 465 | 12 538 782 | 3,68% |
| BTA 05-2022-6,9% | 1 500 | 1 459 500 | 1 513 263 | 0,44% |
| BTA 02-2015-7% | 55 940 | 56 919 531 | 59 501 127 | 17,45% |
| BTA 03-2012-6% | 27 300 | 27 301 714 | 28 370 560 | 8,32% |
| BTA 04 2014-7,5% | 10 375 | 10 899 278 | 11 254 793 | 3,30% |
| BTA 07 2014-8,25% | 120 | 132 084 | 136 462 | 0,04% |
| BTA 07 2017-6,75% | 3 400 | 3 413 700 | 3 501 537 | 1,03% |
| BTA 10 2013-6,1% | 57 800 | 57 604 665 | 58 251 499 | 17,09% |
| Bons du trésor zéro coupon | | 15 612 065 | 16 134 922 | 4,73% |
| BTZC OCT 2016 | 550 | 290 675 | 323 814 | 0,09% |
| BTZC OCT 2016 | 6 050 | 3 188 350 | 3 553 576 | 1,04% |
| BTZC OCT 2016 | 960 | 515 040 | 560 099 | 0,16% |

| | | | | |
|--|--------|-------------|-------------|--------|
| BTZC OCT 2016 | 2 000 | 1 226 000 | 1 234 340 | 0,36% |
| BTZC OCT 2016 | 3 000 | 1 837 500 | 1 850 020 | 0,54% |
| BTZC OCT 2016 | 2 000 | 1 224 000 | 1 232 354 | 0,36% |
| BTZC OCT 2016 | 2 000 | 1 223 000 | 1 231 361 | 0,36% |
| BTZC OCT 2016 | 5 000 | 3 055 000 | 3 075 920 | 0,90% |
| | 5 000 | 3 052 500 | 3 073 438 | 0,90% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 11 821 465 | 12 020 187 | 3,53% |
| Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1 | | 2 344 530 | 2 359 747 | 0,69% |
| Parts FCC BIAT CREDIMMO 1 | 1 000 | 1 000 000 | 1 006 687 | 0,30% |
| Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P1 | 500 | 344 530 | 346 582 | 0,10% |
| Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P2 | 1 000 | 1 000 000 | 1 006 478 | 0,30% |
| Titres d'OPCVM | | 8 876 935 | 9 029 715 | 2,65% |
| Actions SICAV | | | | |
| MILLENIUM OBLI SICAV | 5 088 | 529 574 | 540 493 | 0,16% |
| GO SICAV | 2 020 | 209 649 | 208 852 | 0,06% |
| FIDELITY SICAV | 24 787 | 2 555 547 | 2 627 695 | 0,77% |
| SICAV AXIS TRESORERI | 11 911 | 1 240 427 | 1 268 629 | 0,37% |
| SANADETT SICAV | 15 278 | 1 622 059 | 1 650 773 | 0,48% |
| PLACEMENT OBLIG.SICA | 1 765 | 184 310 | 184 555 | 0,05% |
| UNIVERS OBLIG. SICAV | 18 187 | 1 903 476 | 1 910 399 | 0,56% |
| MAXULA INVEST.SICAV | 4 221 | 431 807 | 437 089 | 0,13% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 1 952 | 200 086 | 201 230 | 0,06% |
| Parts des Fonds Commun de Placements | | 600 000 | 630 725 | 0,19% |
| Parts FCP Capitalisation et Garantie | 600 | 600 000 | 630 725 | 0,19% |
| TOTAL | | 253 912 972 | 258 630 538 | 75,86% |

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 3.210.229 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2008, contre D : 2.589.961 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | Trimestre 4 2008 | Trimestre 4 2007 |
|---|---------------------------------|-----------------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | |
| - intérêts | 742 518 | 567 931 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | |
| - intérêts (BTNB , BTA , BTZC) | 2 437 719 | 1 990 759 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u> | | |
| <i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> | | |
| - intérêts | 29 992 | 31 271 |
| TOTAL | 3 210 229 | 2 589 961 |

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.10 au 31.12.2008 à D: 800.471, contre D: 703.823 pour la période du 01.10 au 31.12.2007 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2008 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les BTC et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2008 | Trimestre 4 2007 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie précomptés | 446 485 | 390 615 |
| Intérêts des billets de trésorerie post comptés | 18 707 | 98 849 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 262 322 | 157 432 |
| Intérêts des dépôts à vue | 72 957 | 39 347 |
| Intérêts des bons de trésor à court terme | - | 17 580 |
| TOTAL | 800 471 | 703 823 |

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à D : 83.887.168 et se détaille comme suit:

| <i>Désignation du titre</i> | <i>Valeur nominale</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au 31/12/2008</i> | <i>% Actif net</i> |
|---|------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Dépôt à vue | | 25 504 000 | 25 576 794 | 7,50% |
| AMEN BANK SIEGE | | 5 046 000 | 5 066 411 | 1,49% |
| AB HAMMAM SOUSSE | | 43 000 | 43 176 | 0,01% |
| AMEN BANK NABEUL | | 548 000 | 548 952 | 0,16% |
| AMEN BANK PASTEUR | | 19 791 000 | 19 841 944 | 5,82% |
| AMEN BANK SOUSSE | | 53 000 | 53 217 | 0,02% |
| AMEN BANK SFAX | | 23 000 | 23 094 | 0,01% |
| Certificat de dépôt | 20 500 000 | 20 301 136 | 20 431 858 | 5,99% |
| Amen bank au 03/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 500 000 | 1 483 606 | 1 499 644 | 0,44% |
| Amen bank au 06/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 500 000 | 1 483 606 | 1 499 109 | 0,44% |
| Amen bank au 14/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 500 000 | 494 535 | 499 228 | 0,15% |
| Amen bank au 14/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 500 000 | 494 535 | 499 228 | 0,15% |
| Amen bank au 14/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 500 000 | 1 483 606 | 1 497 683 | 0,44% |
| Amen bank au 14/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 000 000 | 989 070 | 998 456 | 0,29% |
| Amen bank au 18/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 500 000 | 1 483 606 | 1 496 971 | 0,44% |
| Amen bank au 28/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 500 000 | 494 535 | 498 396 | 0,15% |
| Amen bank au 29/01/2009 à 5,42% pour 92 jours | 1 000 000 | 989 070 | 996 674 | 0,29% |
| Amen bank au 11/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 1 500 000 | 1 483 308 | 1 492 561 | 0,44% |
| Amen bank au 11/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 500 000 | 494 436 | 497 520 | 0,15% |
| Amen bank au 13/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 500 000 | 494 436 | 497 399 | 0,15% |
| Amen bank au 14/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 2 000 000 | 1 977 743 | 1 989 356 | 0,58% |
| Amen bank au 19/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 500 000 | 494 436 | 497 037 | 0,15% |
| Amen bank au 26/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 500 000 | 494 436 | 496 613 | 0,15% |
| Amen bank au 26/02/2009 à 5,52% pour 92 jours | 500 000 | 494 436 | 496 613 | 0,15% |
| Amen bank au 03/03/2009 à 5,42% pour 90 jours | 1 000 000 | 989 305 | 992 751 | 0,29% |
| Amen bank au 16/03/2009 à 5,42% pour 90 jours | 500 000 | 494 652 | 495 603 | 0,15% |
| Amen bank au 18/03/2009 à 5,42% pour 90 jours | 500 000 | 494 653 | 495 484 | 0,15% |
| Arab Banking Corporation au 14/01/2009 à 5,17% pour 20 jours | 3 000 000 | 2 993 126 | 2 995 532 | 0,88% |
| Billets de trésorerie pré - comptés | 36 600 000 | 35 864 236 | 36 325 039 | 10,66% |
| AIL du 10/01/2005 à 6,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD | 450 000 | 360 959 | 431 996 | 0,13% |
| <i>Total émetteur AIL</i> | <i>450 000</i> | <i>360 959</i> | <i>431 996</i> | <i>0,13%</i> |
| HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,2% pour 1450 jours garantie par la BTKD | 300 000 | 246 046 | 296 130 | 0,09% |
| HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,5% pour 1820 jours garantie par la | 350 000 | 273 021 | 329 952 | 0,10% |

| | | | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| BTKD | | | | |
| <i>Total émetteur HOTEL MOLKA</i> | 650 000 | 519 067 | 626 082 | 0,18% |
| TL au 12/01/2009 à 6,30% pour 180 jours | 3 500 000 | 3 414 493 | 3 494 775 | 1,03% |
| TL au 16/03/2009 à 6,30% pour 180 jours | 4 000 000 | 3 902 278 | 3 959 825 | 1,16% |
| TL au 24/03/2009 à 6,30% pour 180 jours | 2 000 000 | 1 951 139 | 1 977 741 | 0,58% |
| TL au 20/04/2009 à 6,30% pour 180 jours | 4 000 000 | 3 902 278 | 3 940 824 | 1,16% |
| TL au 12/05/2009 à 6,30% pour 180 jours | 2 500 000 | 2 438 924 | 2 455 550 | 0,72% |
| TL au 07/01/2009 à 6,10% pour 20 jours | 5 000 000 | 4 986 490 | 4 995 947 | 1,47% |
| <i>Total émetteur TL</i> | 21 000 000 | 20 595 602 | 20 824 662 | 6,11% |
| TUNISIE FACTORING au 03/02/2009 à 6,25% pour 90 jours | 2 000 000 | 1 975 385 | 1 990 974 | 0,58% |
| TUNISIE FACTORING au 24/02/2009 à 6,25% pour 90 jours | 1 500 000 | 1 481 538 | 1 488 923 | 0,44% |
| TUNISIE FACTORING au 19/02/2009 à 6,25% pour 80 jours | 4 000 000 | 3 956 164 | 3 973 151 | 1,17% |
| TUNISIE FACTORING au 13/01/2009 à 6,15% pour 40 jours | 2 000 000 | 1 989 141 | 1 996 742 | 0,59% |
| TUNISIE FACTORING au 12/01/2009 à 6,15% pour 20 jours | 5 000 000 | 4 986 380 | 4 992 509 | 1,46% |
| <i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i> | 14 500 000 | 14 388 608 | 14 442 299 | 4,24% |
| <i>Billets de trésorerie post-comptés</i> | 1 500 000 | 1 500 000 | 1 553 477 | 0,46% |
| STE ELECTROSTAR du 13/04/2007 à 6,1% pour 1096 jours | 1 500 000 | 1 500 000 | 1 553 477 | 0,46% |
| <i>Total émetteur STE ELECTROSTAR</i> | 1 500 000 | 1 500 000 | 1 553 477 | 0,46% |
| Total général | | 83 169 372 | 83 887 168 | 24,61% |

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2008 à D: 853.179 contre D: 582.249 au 31.12.2007 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 octobre 2008 au 31 décembre 2008, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Montant HT | 850 627 | 580 508 |
| TVA | 153 113 | 104 491 |
| Total TTC | <u>1 003 740</u> | <u>684 999</u> |
| Retenue à la source | 150 561 | 102 750 |
| Net à payer | <u>853 179</u> | <u>582 249</u> |

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2008 à D: 2.020.063 contre D: 133.782 au 31.12.2007, et se détaille ainsi:

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Redevance CMF | 28 519 | 23 134 |
| Retenues à la source sur commissions | 150 561 | 102 750 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre | 1 648 101 | - |
| Intérêt intercalaire sur emprunts obligataires | 10 937 | - |
| Recouvrement de créances, en instance d'affectation | 174 050 | - |
| Autres | 7 895 | 7 898 |
| Total | <u>2 020 063</u> | <u>133 782</u> |

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2008 à D: 1.003.740 contre D: 684.999 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 4ème trimestre 2008.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.10 au 31.12.2008 à D: 86.797 contre D: 70.043 pour la même période de l'exercice précédent et englobent principalement la redevance du CMF.

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 31 décembre 2008 un solde nul, contre D : 1.086.204 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|-------------------|-----------------------|
| Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre | - | 376 322 |
| Obligations échues à encaisser | - | - |
| Total | <u>-</u> | <u>376 322</u> |

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 267 849 223 |
| Nombre de titres | 2 300 339 |
| Nombre d'actionnaires | 9 075 |

Souscriptions réalisées

| | |
|---------|-------------|
| Montant | 640 461 076 |
|---------|-------------|

| | |
|---|---------------|
| Nombre de titres émis | 5 500 400 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 4 523 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | (592 190 590) |
| Nombre de titres rachetés | (5 085 844) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (3 817) |
| <u>Autres mouvements</u> | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 131 946 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | 79 157 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (7 239) |
| Résultats antérieurs incorporés au capital ^(A) | 10 621 404 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | 1 914 138 |
| <u>Capital au 31/12/2008</u> | |
| Montant | 328 859 115 |
| Nombre de titres | 2 714 895 |
| Nombre d'actionnaires | 9 781 |

^(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 16 Mai 2008.

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PLUS
ARRETEE AU 31/12/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 24 février 2006 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV PLUS» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 2.238.077, un actif net D : 2.229.425 et un bénéfice de la période de D : 19.523.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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.

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

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

Opinion

3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2008, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
FINOR**

BILAN
arrêté au 31 / 12 / 2008

| <i>ACTIF</i> | <i>Note</i> | <i>31/12/2008</i> | <i>31/12/2007</i> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 1 668 557 | 1 781 046 |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 47 | 50 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 1 567 841 | 1 680 326 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 100 669 | 100 670 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 569 520 | 668 296 |
| Placements monétaires | 6 | 563 350 | 655 050 |
| Disponibilités | | 6 170 | 13 246 |
| Créances d'exploitation | | - | 4 186 |
| TOTAL ACTIF | | 2 238 077 | 2 453 528 |
| <i>PASSIF</i> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 8 | 4 621 | 4 748 |
| Autres créditeurs divers | 9 | 4 031 | 74 583 |
| TOTAL PASSIF | | 8 652 | 79 331 |
| <i>ACTIF NET</i> | | | |
| Capital | 12 | 2 145 759 | 2 284 464 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 83 666 | 89 733 |
| ACTIF NET | | 2 229 425 | 2 374 197 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 2 238 077 | 2 453 528 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 12 / 2008

| <i>Note</i> | <i>Période du</i> | <i>Période du</i> | <i>Période du</i> | <i>Période du</i> |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

| | | 01/010 au 31/12/2008 | 01/01 au 31/12/2008 | 01/10 au 31/12/2007 | 01/01 au 31/12/2007 |
|---|----|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 5 | 23 200 | 94 064 | 24 737 | 99 397 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 21 219 | 86 082 | 22 769 | 93 517 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 1 981 | 7 982 | 1 986 | 5 880 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 3 341 | 11 162 | 2 751 | 12 119 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 26 541 | 105 226 | 27 488 | 111 516 |
| Charges de gestion des placements | 10 | (5 436) | (21 412) | (5 586) | (22 755) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 21 105 | 83 814 | 21 902 | 88 761 |
| Autres produits | | 46 | 212 | 69 | 1 020 |
| Autres charges | 11 | (544) | (2 141) | (559) | (2 276) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 20 607 | 81 885 | 21 412 | 87 505 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 52 | 1 781 | 6 983 | 2 228 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 20 659 | 83 666 | 28 395 | 89 733 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (52) | (1 781) | (6 983) | (2 228) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (1 084) | (1 653) | (1 269) | (4 664) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | - | 4 648 | - | 2 694 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 19 523 | 84 880 | 20 143 | 85 535 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Période du 01/10 au 31/12/2008 | Période du 01/01 au 31/12/2008 | Période du 01/10 au 31/12/2007 | Période du 01/01 au 31/12/2007 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 19 523 | 84 880 | 20 143 | 85 535 |
| Résultat d'exploitation | 20 607 | 81 885 | 21 412 | 87 505 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (1 084) | (1 653) | (1 269) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - | 4 648 | - | 2 694 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (17 401) | (229 652) | 196 600 | 241 368 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 352 625 | 2 668 745 | 467 558 | 2 016 040 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 14 530 | 50 771 | 19 555 | 39 860 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 12 611 | 118 236 | 17 187 | 67 116 |

| | | | | |
|---|---------------|------------------|----------------|----------------|
| Rachats | | | | |
| - Capital | (369 354) | (2 891 869) | (285 537) | (1 786 608) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (15 254) | (59 080) | (11 959) | (30 152) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (12 559) | (116 455) | (10 204) | (64 888) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 122 | (144 772) | 216 743 | 326 903 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 2 227 303 | 2 374 197 | 2 157 454 | 2 047 294 |
| En fin de période | 2 229 425 | 2 229 425 | 2 374 197 | 2 374 197 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 54 158 | 59 537 | 54 596 | 53 309 |
| En fin de période | 53 722 | 53 722 | 59 537 | 59 537 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 41,499 | 41,499 | 39,878 | 39,878 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,91% | 4,07% | 0,91% | 3,84% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2008

(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2008, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.8- 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 supportés par le gestionnaire.

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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.9- 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 la période.

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 2008 ou à la date antérieure la plus récente.

3.10- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.11- Cession des placements

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

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

SICAV PLUS

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008, à D: 1.668.557, et se détaille comme suit :

| | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2008 | % Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Actions,valeurs assimilées & droits rattachés | | 46 | 47 | 0.00% |
| Actions, valeurs assimilées &droits rattachés admis à la cote | | 46 | 47 | 0.00% |
| <u>Actions</u> | | | | |
| TPR | 10 | 46 | 47 | 0.00% |
| Obligations des sociétés et valeurs assimilés | | 1 521 123 | 1 567 841 | 70.32% |
| Obligations des sociétés | | 270 000 | 280 712 | 12.59% |
| SKANES BEACH 2003 A | 1500 | 90 000 | 92 932 | 4.17% |
| TUNISIE LEASING 2008-1 | 300 | 30 000 | 30 791 | 1.38% |
| TUNISIE LEASING 2007/2 | 600 | 60 000 | 62 890 | 2.82% |
| AMEN BANK 2006 | 1000 | 90 000 | 94 099 | 4.22% |
| Bons du Trésor Assimilables | | 1 251 123 | 1 287 129 | 57.73% |
| BTA 03 2012 6.00% | 150 | 150 600 | 157 017 | 7.04% |
| BTA 10 2013 6.10% | 50 | 50 400 | 50 946 | 2.29% |
| BTA 04 2014 7.50% | 442 | 463 031 | 475 173 | 21.31% |
| BTA 07 2014 8.25% | 443 | 451 322 | 462 488 | 20.74% |
| BTA 02 2015 7.00% | 60 | 62 220 | 65 519 | 2.94% |
| BTA 07 2017 6.75% | 25 | 24 750 | 25 394 | 1.14% |
| BTA 05 2022 6.9% | 50 | 48 800 | 50 592 | 2.27% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 100 000 | 100 669 | 4.52% |
| Parts des Fonds Communs de créances | | | | |
| BIAT CREDIMMO 1 | 100 | 100 000 | 100 669 | 4.52% |

SICAV PLUS

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 23.200 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2008, contre D: 24.737 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2007, et se détaillent comme suit :

| | Trimestre 4 2008 | Trimestre 4 2007 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | |
| - intérêts | 2 946 | 2 876 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | |
| - intérêts | 18 273 | 19 893 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u> | | |
| <i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i> | | |
| - intérêts | 1 981 | 1 968 |
| TOTAL | 23 200 | 24 737 |

Note 6 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à D : 563.350 contre D: 655.050 au 31.12.2007, et se détaille comme suit :

| Désignation titre | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2008 | % Actif net |
|--|-----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Dépôt à vue | | 413 000 | 414 478 | 18.59% |
| Amen bank posteur | | 413 000 | 414 478 | 18.59% |
| Billet de trésorerie | 150 000 | 148 154 | 148 872 | 6.68% |
| Tunisie Factoring au 25/02/2009 (au taux de 6,25%) | 150 000 | 148 154 | 148 872 | 6.68% |
| Total général | 150 000 | 561 154 | 563 350 | 25.27% |

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2008 à D : 3.341, contre D : 2.751, pour la période allant du 01.10 au 31.12.2007, et présente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2008 sur les dépôts à vue et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

SICAV PLUS

117, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2008 à D : 4.621 contre D : 4.748 au 31.12.2007 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2008 qui se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Montant HT | 4 607 | 4 734 |
| TVA | 829 | 852 |
| TOTAL | <u>5 436</u> | <u>5 586</u> |
| Retenue à la source | 815 | 838 |
| Net à payer | <u>4 621</u> | <u>4 748</u> |

Note 9 : Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2008 à D: 4.031 contre D: 74.583 au 31.12.2007 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 187 | 189 |
| Retenues à la source à payer | 815 | 838 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre | 3 029 | - |
| Achat titres à payer | - | 73 556 |
| TOTAL | <u>4 031</u> | <u>74 583</u> |

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 à D: 5.436 contre D: 5.586 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie valeurs au titre du 4ème trimestre 2008.

Note 11 : Autres charges

SICAV PLUS

117, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 12 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2008, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 2 284 464 |
| Nombre de titres | 59 537 |
| Nombre d'actionnaires | 848 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant | 2 668 745 |
| Nombre de titres émis | 69 552 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 266 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | (2 891 869) |
| Nombre de titres rachetés | (75 367) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (289) |

Autres mouvements

| | |
|---|---------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1 653) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres | 4 648 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 456 |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (A) | 89 733 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | (8 765) |

Capital au 31.12.2008

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV ENTREPRISE
ARRETEE AU 31/12/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, qui nous a été confié par votre conseil d'administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV ENTREPRISE pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2008.

Ces états financiers trimestriels ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers basée sur notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité conformément aux normes professionnelles généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les états financiers trimestriels ci-joints arrêtés au 31 décembre 2008, font apparaître un total actif de 35 364 187 DT, un actif net de 35 260 657 DT pour 338 301 actions en circulation et une valeur liquidative égale par action à 104,229 DT.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV ENTREPRISE arrêtés au 31 décembre 2008.

Comme il ressort de l'état du portefeuille de SICAV ENTREPRISE, l'actif est employé à la date du 31 décembre 2008 à raison de 81,36% dans des valeurs mobilières, ce qui est en dessus de la proportion d'emploi maximale de 80 % prévue par l'article 2 du Décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, et de 18,64% dans des liquidités et quasi liquidités, ce qui est au dessous du taux d'emploi minimum de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Mourad FRADI

BILAN
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Note | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | 25 753 172 | 22 679 262 |
| Titres OPCVM | | 927 064 | 925 463 |
| | 3.1 | 26 680 236 | 23 604 725 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 5 788 598 | 7 037 166 |
| Disponibilités | 3.3 | 2 895 353 | 4 165 619 |
| | | 8 683 951 | 11 202 785 |
| TOTAL ACTIF | | 35 364 187 | 34 807 510 |

| | | | |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| <u>PASSIF</u> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 100 225 | 85 304 |
| Autres créditeurs divers | | 3 305 | 2 924 |
| TOTAL PASSIF | | 103 530 | 88 228 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| Capital | 3.5 | 33 975 957 | 33 440 149 |
| Sommes distribuables | | 1 284 700 | 1 279 133 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 1 284 700 | 1 279 133 |
| ACTIF NET | | 35 260 657 | 34 719 282 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 35 364 187 | 34 807 510 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Note | Du 01/10/2008 au 31/12/2008 | Du 01/01/2008 au 31/12/2008 | Du 01/10/2007 au 31/12/2007 | Du 01/01/2007 au 31/12/2007 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | | 360 132 | 1 394 227 | 296 974 | 1 106 811 |
| Dividendes | | | 37 745 | | 38 918 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.1 | 359 848 | 1 355 118 | 296 068 | 1 064 806 |
| Autres revenus | | 284 | 1 364 | 906 | 3 087 |
| <u>Revenus des placements monétaires</u> | 4.2 | 102 847 | 425 216 | 108 018 | 384 452 |
| Total des revenus des placements | | 462 979 | 1 819 443 | 404 992 | 1 491 263 |
| <u>Charges de gestion des placements</u> | 4.3 | <100 225> | <382 825> | <85 304> | <310 846> |
| Revenu net des placements | | 362 754 | 1 436 618 | 319 688 | 1 180 417 |
| Autres produits | | | | | |
| Autres charges | 4.4 | <10 023> | <38 283> | <8 530> | <31 084> |
| Résultat d'exploitation | | 352 731 | 1 398 335 | 311 158 | 1 149 333 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <233 172> | <113 635> | 46 291 | 129 800 |
| Sommes distribuables de la période | | 119 559 | 1 284 700 | 357 449 | 1 279 133 |
| - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 233 172 | 113 635 | <46 291> | <129 800> |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 3 428 | <8 657> | 11 656 | 28 565 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 41 513 | 76 112 | <4 168> | 13 072 |
| Frais de négociation | | | | | |
| Résultat net de la période | | 397 672 | 1 465 790 | 318 646 | 1 190 970 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Du 01/10/2008 au 31/12/2008 | Du 01/01/2008 au 31/12/2008 | Du 01/10/2007 au 31/12/2007 | Du 01/01/2007 au 31/12/2007 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | 397 672 | 1 465 790 | 318 646 | 1 190 970 |
| Résultat d'exploitation | 352 731 | 1 398 335 | 311 158 | 1 149 333 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 3 428 | <8 657> | 11 656 | 28 565 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 41 513 | 76 112 | <4 168> | 13 072 |
| Frais de négociation | | | | |
| Distributions de dividendes | | <1 366 108> | | <1 237 232> |
| Transactions sur le capital | <6 890 111> | 441 693 | 1 424 690 | 6 568 220 |
| Souscriptions | 11 460 129 | 92 777 165 | 7 096 330 | 21 676 071 |
| Capital | 11 093 999 | 89 894 687 | 6 850 086 | 20 926 756 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 8 935 | 47 748 | 10 236 | 27 681 |
| Régularisation des sommes distribuables | 357 195 | 2 834 730 | 236 008 | 721 634 |
| Rachats | <18 350 240> | <92 335 472> | <5 671 640> | <15 107 851> |
| Capital | <17 743 582> | <89 425 286> | <5 473 804> | <14 615 293> |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | <16 291> | <48 796> | <8 119> | <17 336> |
| Régularisation des sommes distribuables | <590 367> | <2 861 390> | <189 717> | <475 222> |
| Variation de l'actif net | <6 492 439> | 541 375 | 1 743 336 | 6 521 958 |
| Actif net | | | | |
| En début de période | 41 753 096 | 34 719 282 | 32 975 946 | 28 197 324 |
| En fin de période | 35 260 657 | 35 260 657 | 34 719 282 | 34 719 282 |
| Nombre d'actions | | | | |
| En début de période | 404 641 | 333 618 | 319 866 | 270 553 |
| En fin de période | 338 301 | 338 301 | 333 618 | 333 618 |
| Valeur liquidative | 104,229 | 104,229 | 104,069 | 104,069 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2008

(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de type obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif. Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

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

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

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

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2008 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les 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 obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3 Placements monétaires

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital social

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

2.6 Le résultat net de la période

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

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

2.7 Sommes distribuables

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

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

2.8 Abonnement des charges

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

3 – NOTES SUR LE BILAN**3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

| | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif net</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
| <u>Obligations et valeurs assimilées</u> | | | | |
| Obligations de sociétés | | | | |
| AB SUBORDONNE 08 B | 3 000 | 300 000 | 310 356 | 0,88% |
| AIL 2007 | 4 000 | 320 000 | 320 723 | 0,91% |
| AIL 2008 | 3 000 | 300 000 | 303 975 | 0,86% |
| AMEN BANK 2006 | 5 000 | 450 000 | 470 694 | 1,33% |
| ATB 2007/1 A | 2 000 | 180 000 | 185 193 | 0,53% |
| ATB 2007/1 D | 2 000 | 192 000 | 198 701 | 0,56% |
| ATL 2006/1 | 5 000 | 500 000 | 514 247 | 1,46% |
| ATL 2007/1 | 2 000 | 160 000 | 162 804 | 0,46% |
| ATL 2008/1 | 3 000 | 300 000 | 309 232 | 0,88% |
| ATL SUBORDONNE 2008 | 10 000 | 1 000 000 | 1 020 252 | 2,89% |
| BH 2008 | 2 000 | 200 000 | 206 843 | 0,59% |
| BH SUBORDONNE 2007 | 5 000 | 500 000 | 501 745 | 1,42% |
| BTKD 2006 | 20 000 | 1 200 000 | 1 202 301 | 3,41% |
| C.I.L 2004/2 | 400 | 16 001 | 16 678 | 0,05% |
| CIL 2005/1 | 2 500 | 200 000 | 202 424 | 0,57% |
| CIL 2007/1 | 5 000 | 500 000 | 525 290 | 1,49% |
| CIL 2007/2 | 3 000 | 300 000 | 313 384 | 0,89% |
| CIL 2008/1 | 7 000 | 700 000 | 712 466 | 2,02% |
| EL WIFACK LEAS.06/1 | 1 000 | 60 000 | 61 581 | 0,17% |
| FCC BIAT CREDIM 2 P3 | 200 | 200 000 | 201 442 | 0,57% |
| FCC BIAT CREDIMMO 1 | 400 | 400 000 | 402 675 | 1,14% |
| HANNIBAL LEASE | 2 000 | 200 000 | 207 078 | 0,59% |
| MOURADI PALACE 05 A | 3 000 | 300 000 | 308 206 | 0,87% |
| MOURADI PALACE 05 B | 3 000 | 300 000 | 308 206 | 0,87% |
| PANOBOIS 2007 | 2 000 | 200 000 | 207 579 | 0,59% |
| SIHM 2008 | 2 000 | 200 000 | 203 114 | 0,58% |
| TL 2005-1 | 4 000 | 160 000 | 161 596 | 0,46% |
| TL 2006-1 | 7 300 | 438 000 | 440 933 | 1,25% |
| TL 2007/1 | 10 000 | 800 000 | 800 570 | 2,27% |
| TL 2008/1 | 3 600 | 360 000 | 369 488 | 1,05% |
| TL 2008/2 | 3 000 | 300 000 | 301 496 | 0,86% |
| TL 2008/3 | 3 000 | 300 000 | 301 752 | 0,86% |
| TL SUBORDONNE 2007 | 10 000 | 800 000 | 818 902 | 2,32% |
| UNIFACTOR 2008 | 4 000 | 400 000 | 416 697 | 1,18% |
| Total Obligations de sociétés | | 12 736 001 | 12 988 623 | 36,83% |

| | | | | |
|--|-------|-------------------|-------------------|---------------|
| Bons du trésor Assimilables | | | | |
| BTA 03-2012-6.00% | 450 | 449 418 | 466 757 | 1,32% |
| BTA 10-2013-6.10% | 3 780 | 3 742 667 | 3 784 614 | 10,73% |
| BTA 04-2014-7.50% | 400 | 419 539 | 429 273 | 1,22% |
| BTA 02-2015-7% | 5 200 | 5 383 259 | 5 612 696 | 15,92% |
| BTA 07-2017-6.75% | 900 | 892 880 | 916 047 | 2,60% |
| Total Bons de trésor | | 10 887 763 | 11 209 387 | 31,79% |
| Bons du trésor Zéro Coupon | | | | |
| BTZC Octobre 2016 | 2 600 | 1 448 875 | 1 555 162 | 4,41% |
| Total Bons de trésor Zéro Coupon | | 1 448 875 | 1 555 162 | 4,41% |
| Total obligations et valeurs assimilées | | 25 072 639 | 25 753 172 | 73,03% |
| Titres des OPCVM | | | | |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | 5 874 | 613 746 | 617 016 | 1,75% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | 2 911 | 313 354 | 310 048 | 0,88% |
| Total OPCVM | | 927 100 | 927 064 | 2,63% |
| Total | | 25 999 739 | 26 680 236 | 75,66% |

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif net</u> |
|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Certificats de dépôt | | | | |
| AMEN BANK au 15/01/2009 | 500 000 | 494 535 | 499 168 | 1,42% |
| AMEN BANK au 01/03/2009 | 500 000 | 494 652 | 496 494 | 1,41% |
| Total émetteur AMEN BANK | 1 000 000 | 989 187 | 995 662 | 2,83% |
| Total Certificats de dépôt | 1 000 000 | 989 187 | 995 662 | 2,83% |
| Billets de trésorerie | | | | |
| <u>Billets de trésorerie précomptés</u> | | | | |
| TUNISIE FACTORING au 14/01/2009 | 1 300 000 | 1 296 459 | 1 297 698 | 3,68% |
| TUNISIE FACTORING au 25/02/2009 | 1 500 000 | 1 479 522 | 1 488 737 | 4,22% |
| Total émetteur TUNISIE FACTORING | 2 800 000 | 2 775 981 | 2 786 435 | 7,90% |
| Total billets de trésorerie précomptés | 2 800 000 | 2 775 981 | 2 786 435 | 7,90% |
| <u>Billets de trésorerie post comptés</u> | | | | |
| LA SNA au 13/01/2009 | 750 000 | 750 000 | 753 173 | 2,14% |
| Total émetteur LA SNA | 750 000 | 750 000 | 753 173 | 2,14% |
| PALM BEACH HOTELS au 25/12/2009 | 500 000 | 500 000 | 500 155 | 1,42% |
| Total émetteur PALM BEACH | 500 000 | 500 000 | 500 155 | 1,42% |
| ALMES au 13/01/2009 | 750 000 | 750 000 | 753 173 | 2,14% |
| Total émetteur ALMES | 750 000 | 750 000 | 753 173 | 2,14% |
| Total billets de trésorerie post comptés | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 006 501 | 5,70% |
| Total billets de trésorerie | 4 800 000 | 4 775 981 | 4 792 936 | 13,60% |
| Total | 5 800 000 | 5 765 168 | 5 788 598 | 16,43% |

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dépôt à vue Amen bank Pasteur | 2 464 000 | 3 738 000 |
| Amen Bank PASTEUR | 310 495 | 34 372 |
| Amen Bank Med V | 240 654 | 611 680 |
| Intérêts courus sur dépôt à vue | 21 234 | 10 646 |
| Coupon à recevoir | <2 863> | - |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue | <4 247> | <2 129> |
| Liquidation émissions/rachats | <133 920> | <226 950> |
| | 2 895 353 | 4 165 619 |

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 correspond au montant à payer à la société TUNISIE VALEURS au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008.

3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2008

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Montant | 33 440 149 |
| Nombre de titres | 333 618 |
| Nombre d'actionnaires | 119 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Montant | 89 894 687 |
| Nombre de titres | 896 841 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 228 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Montant | 89 425 286 |
| Nombre de titres | 892 158 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 202 |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Différences d'estimation (+/-) | <8 657 > |
| Plus ou moins-value réalisée | 76 112 |
| Régularisations des sommes non distribuables | <1 091 > |
| Résultat antérieur incorporé au capital | 43 (i) |

Capital au 31 décembre 2008

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 33 975 957 |
| Nombre de titres | 338 301 |
| Nombre d'actionnaires | 145 |

(i) L'assemblée générale ordinaire du 16 mai 2008 a décidé d'intégrer le reliquat non distribuable provenant des arrondis au capital social.

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2007</u> |
|--------------------------|--|---|--|--|
| Intérêts sur BTA | 167 133 | 690 276 | 169 543 | 644 523 |
| Intérêts sur obligations | 175 995 | 611 980 | 114 779 | 374 793 |
| Intérêts sur BTZC | 16 720 | 52 862 | 11 746 | 45 490 |
| | 359 848 | 1 355 118 | 296 068 | 1 064 806 |

4. 2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008</u> <u>au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2007</u> |
|--------------------------|--|---|--|--|
| Intérêts sur billet | 67 677 | 288 366 | 90 259 | 265 550 |
| Intérêts sur certificats | 16 733 | 81 348 | 8 764 | 62 875 |
| Intérêts sur dépôt à vue | 18 437 | 55 502 | 8 520 | 39 993 |
| Intérêts sur BTC | - | - | 475 | 16 034 |
| | 102 847 | 425 216 | 108 018 | 384 452 |

4. 3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique s'élève pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 à 100 225 DT et correspond à la rémunération du gestionnaire.

4. 4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique s'élève pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 à 10 023 DT et correspond à la redevance du conseil du marché financier.

4.5 Ratios de gestion des placements :

Les ratios de gestion des placements pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

- Charges de gestion des placements/actif net soit : $382\,825 / 35\,260\,657 = 1,09\%$
- Autres charges / actif net soit : $38\,283 / 35\,260\,657 = 0,11\%$
- Résultat distribuable / actif net soit : $1\,284\,700 / 35\,260\,657 = 3,64\%$

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE STRATEGIE ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 15 décembre 2005, et en application des dispositions du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV pour la période allant du 1er octobre au 31 décembre 2008.

Ces états financiers trimestriels ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers basée sur notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité conformément aux normes professionnelles généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les états financiers trimestriels ci-joints arrêtés au 31 décembre 2008, font apparaître un total actif de 10 469 787 DT, un actif net de 10 305 769 DT pour 7 163 actions en circulation et une valeur liquidative égale par action à 1 438,750 DT.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de STRATEGIE ACTIONS SICAV arrêtés au 31 décembre 2008.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Mourad FRADI

BILAN
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Note | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 5 715 712 | 7 760 907 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 469 080 | 1 161 236 |
| Titres OPCVM | | 410 870 | |
| | 3.1 | 6 595 662 | 8 922 143 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 1 993 993 | 499 111 |
| Disponibilités | 3.3 | 1 880 132 | 1 169 466 |
| | | 3 874 125 | 1 668 577 |
| TOTAL ACTIF | | 10 469 787 | 10 590 720 |
| <u>PASSIF</u> | | | |

| | | | |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 161 034 | 61 584 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 2 984 | 3 484 |
| TOTAL PASSIF | | 164 018 | 65 068 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 3.6 | 10 243 625 | 10 343 381 |
| Sommes distribuables | | 62 144 | 182 271 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 62 144 | 182 271 |
| ACTIF NET | | 10 305 769 | 10 525 652 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 10 469 787 | 10 590 720 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Note | Du 01/10/2008 au 31/12/2008 | Du 01/01/2008 au 31/12/2008 | Du 01/10/2007 au 31/12/2007 | Du 01/01/2007 au 31/12/2007 |
|--|------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | | 5 850 | 286 610 | 21 388 | 312 716 |
| Dividendes | | | 255 498 | | 227 805 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.1 | 5 850 | 31 112 | 21 388 | 84 911 |
| Revenus des autres valeurs | | | | | |
| Revenus des placements monétaires | 4.2 | 31 964 | 77 083 | 12 701 | 85 102 |
| Total des revenus des placements | | 37 814 | 363 693 | 34 089 | 397 818 |
| Charges de gestion des placements | 4.3 | 102 051 | <284 312> | <50 303> | <170 294> |
| Revenu net des placements | | 139 865 | 79 381 | <16 214> | 227 524 |
| Autres produits | | | | | |
| Autres charges | 4.4 | <4 795> | <20 880> | <4 741> | <19 764> |
| Résultat d'exploitation | | 135 070 | 58 501 | <20 955> | 207 760 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <11 002> | 3 643 | <17 651> | <25 489> |
| Sommes distribuables de la période | | 124 068 | 62 144 | <38 606> | 182 271 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 11 002 | <3 643> | 17 651 | 25 489 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | <1 201 502> | <291 834> | 157 385 | <218 729> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 207 461 | 2 185 617 | 49 637 | 840 324 |
| Frais de négociation | | <22 870> | <80 377> | <12 668> | <68 021> |
| Résultat net de la période | | <881 841> | 1 871 907 | 173 399 | 761 334 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31 / 12 / 2008

| | Du 01/10/2008 au 31/12/2008 | Du 01/01/2008 au 31/12/2008 | Du 01/10/2007 au 31/12/2007 | Du 01/01/2007 au 31/12/2007 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <881 841> | 1 871 907 | 173 399 | 761 334 |
| Résultat d'exploitation | 135 070 | 58 501 | <20 955> | 207 760 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | <1 201 502> | <291 834> | 157 385 | <218 729> |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 207 461 | 2 185 617 | 49 637 | 840 324 |
| Frais de négociation | <22 870> | <80 377> | <12 668> | <68 021> |
| <u>Distributions de dividendes</u> | | <160 056> | | <143 244> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | <3 566 561> | <1 931 734> | <942 033> | 1 312 487 |
| Souscriptions | | 4 317 426 | 69 234 | 4 232 850 |
| Capital | | 3 589 157 | 64 085 | 3 939 551 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | | 707 217 | 3 891 | 244 947 |
| Régularisation des sommes distribuables | | 21 052 | 1 258 | 48 352 |
| Rachats | <3 566 561> | <6 249 160> | <1 011 267> | <2 920 363> |
| Capital | <2 954 225> | <5 351 388> | <944 412> | <2 718 559> |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | <618 573> | <889 571> | <54 442> | <183 949> |
| Régularisation des sommes distribuables | <11 002> | <39 624> | <18 909> | <39 444> |
| Droit de sortie | 17 239 | 31 423 | 6 496 | 21 589 |
| <u>Variation de l'actif net</u> | <4 448 402> | <219 883> | <768 634> | 1 930 577 |
| <u>Actif net</u> | | | | |
| En début de période | 14 754 171 | 10 525 652 | 11 294 286 | 8 595 075 |
| En fin de période | 10 305 769 | 10 305 769 | 10 525 652 | 10 525 652 |
| <u>Nombre d'actions</u> | | | | |
| En début de période | 9 629 | 8 634 | 9 417 | 7 548 |
| En fin de période | 7 163 | 7 163 | 8 634 | 8 634 |
| <u>Valeur liquidative</u> | 1 438,750 | 1 438,750 | 1 219,093 | 1 219,093 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2008

(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif. Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

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

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

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2008 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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 pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 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.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente. 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.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leurs prix d'acquisition.
Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 la période.

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

2.5 Capital social

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

2.6 Le résultat net de la période

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

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

2.7 Sommes distribuables

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

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

| | <u>Nombre</u> | <u>Coût</u> | | |
|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | <u>de titres</u> | <u>d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif net</u> |
| <u>A- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u> | | | | |
| 1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote | | | | |
| ADWYA | 3 450 | 19 762 | 21 364 | 0,21% |
| AMEN BANK | 11 400 | 351 674 | 381 291 | 3,70% |
| ARTES | 6 500 | 59 435 | 58 085 | 0,56% |
| ASSAD | 54 467 | 535 555 | 505 220 | 4,90% |

| | | | | |
|------------------|---------|---------|---------|-------|
| ASTREE | 625 | 14 892 | 39 263 | 0,38% |
| ASTREE NG 2008 | 665 | 15 845 | 41 130 | 0,40% |
| ATB | 21 313 | 127 370 | 113 769 | 1,10% |
| ATB DA 2008 | 16 610 | 10 179 | 8 139 | 0,08% |
| ATB NS 2008 | 3 871 | 23 778 | 23 776 | 0,23% |
| ATTIJARI BANK | 25 143 | 353 627 | 345 244 | 3,35% |
| BH | 7 000 | 177 727 | 161 729 | 1,57% |
| BIAT | 3 065 | 124 988 | 113 908 | 1,11% |
| BNA | 5 000 | 43 854 | 44 206 | 0,43% |
| BT | 3 302 | 362 744 | 367 340 | 3,56% |
| BTE (ADP) | 75 | 2 303 | 2 341 | 0,02% |
| ELECTROSTAR | 26 900 | 359 839 | 224 166 | 2,18% |
| ESSOUKNA | 28 606 | 117 246 | 120 117 | 1,17% |
| I.C.F | 3 735 | 208 074 | 192 278 | 1,87% |
| POULINA G H | 41 500 | 258 586 | 251 162 | 2,44% |
| S.N.M.V.T | 891 | 107 938 | 102 936 | 1,00% |
| SFBT | 2 500 | 31 508 | 26 484 | 0,26% |
| SIAME | 23 200 | 55 418 | 31 884 | 0,31% |
| SIMPAR | 18 550 | 497 291 | 454 350 | 4,41% |
| SIMPAR NG 2008 | 2 624 | 70 800 | 60 536 | 0,59% |
| SOMOCER | 102 500 | 270 629 | 240 475 | 2,33% |
| SOPAT | 1 760 | 18 038 | 11 246 | 0,11% |
| SOPAT DA 2008 | 8 | 4 | 2 | 0,00% |
| SOTETEL | 7 330 | 113 599 | 69 799 | 0,68% |
| SOTUVER | 13 776 | 209 747 | 283 965 | 2,76% |
| SPDIT-SICAF | 14 500 | 101 902 | 59 921 | 0,58% |
| STAR | 1 150 | 103 465 | 105 772 | 1,03% |
| STB | 17 195 | 160 920 | 153 639 | 1,49% |
| TPR | 63 280 | 335 264 | 299 169 | 2,90% |
| TUNINVEST-SICAR | 16 015 | 184 684 | 219 300 | 2,13% |
| TUNISAIR | 13 500 | 45 020 | 35 840 | 0,35% |
| TUNISAIR NG 2008 | 2 900 | 10 030 | 7 482 | 0,07% |
| TUNISIE LEASING | 18 366 | 395 977 | 420 539 | 4,08% |
| UIB | 9 260 | 109 304 | 117 845 | 1,14% |

| | | | | |
|--|------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Total actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 5 989 016 | 5 715 712 | 55,48% |
| B- Titres OPCVM | | | | |
| SUD OBLIG SICAV | 2 000 | 210 970 | 208 014 | 2,02% |
| MAXULA INVEST.SICAV | 1 959 | 200 075 | 202 856 | 1,97% |
| Total OPCVM | | 411 045 | 410 870 | 3,99% |
| C- Obligations et valeurs assimilés | | | | |
| | Nombre | Coût | Valeur | % actif net |
| | de titres | d'acquisition | Actuelle | |
| 1-Obligations de sociétés | | | | |
| FCC BIAT CREDIMMO 1 | 200 | 200 000 | 201 337 | 1,95% |
| OCA ATTIJARI BANK 06 | 20 000 | 100 375 | 103 963 | 1,01% |
| TL SUBORDONNE 2007 | 2 000 | 160 000 | 163 780 | 1,59% |
| Total Obligations de sociétés | | 460 375 | 469 080 | 4,55% |
| Total obligations et valeurs assimilées | | 460 375 | 469 080 | 4,55% |
| Total | | 6 860 436 | 6 595 662 | 64,02% |

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

| | <u>Valeur</u> | <u>Coût</u> | <u>Valeur</u> | <u>% actif net</u> |
|------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| | <u>nominale</u> | <u>d'acquisition</u> | <u>actuelle</u> | |
| Billets de trésorerie | | | | |
| TUNISIE FACTORING au 19/01/2009 | 500 000 | 498 638 | 498 774 | 4,84% |
| TUNISIE FACTORING au 19/02/2009 | 500 000 | 493 846 | 496 649 | 4,82% |
| Total billets de trésorerie | 1 000 000 | 992 484 | 995 423 | 9,66% |
| Certificat de dépôt | | | | |
| AMEN BANK au 09/01/2009 | 500 000 | 499 501 | 499 601 | 4,85% |
| ABC au 19/01/2009 | 500 000 | 498 854 | 498 969 | 4,84% |
| Total certificat de dépôt | 1 000 000 | 998 355 | 998 570 | 9,69% |
| Total | 2 000 000 | 1 990 839 | 1 993 993 | 19,35% |

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

31/12/2008

31/12/2007

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Dépôt à vue Amen Bank Pasteur | 1 645 000 | 677 971 |
| Amen Bank Pasteur | 210 379 | 141 630 |
| Ventes de titres à encaisser | 144 012 | 316 427 |
| Intérêt courus sur dépôt à vue | 13 471 | 6 175 |
| Liquidation émissions/rachats | - | 29 259 |
| Retenue à la source/dépôt à vue | < 2 694 > | < 1 235 > |
| Achats de titres à régler | < 130 036 > | < 761 > |
| | <u>1 880 132</u> | <u>1 169 466</u> |

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
| Commission de performance à payer | 121 283 | 11 737 |
| Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer | 37 980 | 48 217 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 1 771 | 1 630 |
| | <u>161 034</u> | <u>61 584</u> |

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2008 se détaille comme suit:

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 075 | 2 590 |
| Redevance CMF | 909 | 894 |
| | <u>2 984</u> | <u>3 484</u> |

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital et l'actif net au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008 se détaillent comme suit :

| | |
|---|-------------------|
| | <u>31/12/2008</u> |
| Capital au 1^{er} janvier 2008 | |
| En Nominal | 10 343 381 |
| Nombre de titre | 8 634 |
| Nombre d'actionnaires | 171 |
| Souscriptions réalisées (En Nominal) | |
| Montant | 3 589 157 |
| Nombre de titres | 2 996 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 14 |
| Rachats effectués (En Nominal) | |
| Montant | 5 351 388 |
| Nombre de titres | 4 467 |

| | |
|--------------------------------|----|
| Nombre d'actionnaires sortants | 71 |
|--------------------------------|----|

Autres mouvements

| | |
|---|-------------|
| Frais de négociation | < 80 377 > |
| Différences d'estimation (+/-) | < 291 834 > |
| Plus ou moins-value réalisée | 2 185 617 |
| Droit de sortie | 31 423 |
| Régularisations | < 182 358 > |
| Résultat antérieur incorporé au capital | 4 (i) |

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Capital au 31 décembre 2008 | 10 243 625 |
|------------------------------------|-------------------|

| | |
|------------------|-------|
| Nombre de titres | 7 163 |
|------------------|-------|

| | |
|-----------------------|-----|
| Nombre d'actionnaires | 114 |
|-----------------------|-----|

(i) L'assemblée générale ordinaire du 16 mai 2008 a décidé d'intégrer le reliquat non distribuable provenant des arrondis au capital social.

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/200</u> <u>7</u> |
|--------------------------|--|---|--|---|
| Intérêts sur obligations | 5 850 | 31 112 | 5 895 | 61 076 |
| Intérêts sur BTA | - | - | 15 493 | 23 835 |
| | <u>5 850</u> | <u>31 112</u> | <u>21 388</u> | <u>84 911</u> |

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008</u> <u>au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2007</u> |
|--------------------------|--|---|--|--|
| Intérêts sur dépôt à vue | 10 777 | 29 652 | 5 791 | 17 555 |
| Intérêts sur certificat | 10 469 | 16 485 | 555 | 12 993 |
| Intérêts sur billet | 9 845 | 29 116 | 5 880 | 38 520 |
| Autres revenus | 873 | 1 830 | - | - |
| Intérêts sur BTC | - | - | 475 | 16 034 |
| | <u>31 964</u> | <u>77 083</u> | <u>12 701</u> | <u>85 102</u> |

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|--|---|--|--|
| Rémunérations du gestionnaire et du distributeur | 37 982 | 156 129 | 36 936 | 151 731 |
| Rémunération du dépositaire | 1 769 | 6 900 | 1 630 | 6 826 |
| Commission de performance | <141 802> | 121 283 | 11 737 | 11 737 |
| | <102 051> | 284 312 | 50 303 | 170 294 |

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/1/2008 au</u> <u>31/12/2008</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2007 au</u> <u>31/12/2007</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2007</u> |
|---------------------------------------|--|---|--|--|
| Redevance CMF | 3 000 | 11 694 | 2 761 | 11 538 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 1 725 | 8 800 | 1 858 | 7 761 |
| Autres frais | 70 | 386 | 122 | 465 |
| | 4 795 | 20 880 | 4 741 | 19 764 |

4.5 Ratios de gestion des placements :

Les ratios de gestion des placements pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

- Charges de gestion des placements/actif net soit : $284\,312 / 10\,305\,769 = 2,76\%$
- Autres charges / actif net soit : $20\,880 / 10\,305\,769 = 0,20\%$
- Résultat distribuable / actif net soit : $62\,144 / 10\,305\,769 = 0,60\%$