



Bulletin Officiel

N° 4092 Mardi 24 Avril 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

Sommaire

| | |
|---|-------|
| COMMUNIQUE | |
| AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM | 2 |
| AVIS DES SOCIETES | |
| OFFRE A PRIX FERME – OPF – PLACEMENT GARANTI | 2-9 |
| PUBLICATION DES CLAUSES D'UN PACTE AMS | 10-12 |
| ASSEMBLES GENERALES ORDINAIRES | |
| TUNISIE SICAV | 13 |
| SICAV PLUS | 13 |
| SICAV ENTREPRISE | 13 |
| PAIEMENTS DE DIVIDENDES | |
| FCP HELION MONEO | 14 |
| FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | 14 |
| FCP HELION ACTIONS PROACTIF | 14 |
| SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF - | 15 |
| SICAV TRESOR | 15 |
| SICAV PROSPERITY | 15 |
| MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION | |
| AL AMANAH EQUITY FCP | 16 |
| AL AMANAH ETHICAL FCP | 16 |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | 17 |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | 17 |
| FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | 18 |
| MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | 18 |
| INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS | |
| SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES – SIAME - | 19-20 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB - | 21-22 |
| SOCIETE CARTHAGE CEMENT | 23-26 |
| TUNISIE LAIT | 27 |
| COMMUNIQUE DE PRESSE | |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB - | 28 |
| EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE | |
| ATL 2012-1 | 29-31 |
| COURBE DES TAUX | 32 |
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 33-34 |
| ANNEXE I | |
| ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011 | |
| FCP CEA MAXULA | |
| FCP INDICE MAXULA | |

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 12 avril 2012, d'agrémenter le fonds suivant :

IKDAM II

Fonds d'amorçage

régi par La loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 relative aux fonds d'amorçage
et le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

Siège Social : Immeuble ICC Centre Urbain Nord Etage 2 Bureau 6 Tunis

IKDAM GESTION et la BFPME ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 12 avril 2012, pour la création d'un Fonds d'amorçage, dénommé «IKDAM II» d'un montant de 1 000 000 dinars divisé en 1 000 parts de 1 000 dinars chacune.

AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 12 avril 2012, d'agrémenter la nomination de Monsieur Nader KHALFALLAH en tant que responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de IKDAM GESTION.

AGREMENT DU DEUXIEME DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 12 avril 2012, d'agrémenter la nomination de Monsieur Riadh ABIDA en tant que deuxième personne qui dirige et détermine l'orientation de la société IKDAM GESTION.

2012 - AC - 27

AVIS DES SOCIETES

OFFRE A PRIX FERME – OPF –

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2011 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2012. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs. Ce visa a été accordé en vue de l'introduction de la société au marché alternatif de cote de la Bourse. Ce marché permet aux sociétés de lever des fonds stables dans le but de se restructurer et de financer leur croissance. Il est essentiellement destiné aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen et long terme.

OFFRE A PRIX FERME –OPF– PLACEMENT GARANTI

ET ADMISSION AU MARCHE ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE «AMS»

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel «AMS».

Dans le cadre du prospectus, la société «AMS» a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur;
- Réserver au moins un siège au Conseil d'Administration au profit des représentants détenteurs des actions acquises dans le cadre l'Offre à Prix Ferme. Ces représentants seront désignés par les détenteurs d'actions de la société «AMS» acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter et proposés à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Réunir ses prochaines Assemblées Générales à Tunis ;
- Créer un comité permanent d'audit conformément à l'article 256 bis du Code des Sociétés Commerciales ;
- Mettre en place une structure d'audit interne ;
- Etablir un manuel des procédures ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

- Suite -

En outre, la société « AMS » est appelée à :

- Se conformer aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales et à établir des états financiers annuels consolidés et un rapport de gestion relatif au groupe des sociétés ;
- Se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales et à convoquer une AGE le jour de la tenue de son AGO qui devrait statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011. Cette AGE aura pour objet de décider une deuxième augmentation de capital en numéraire d'un montant au moins égal aux pertes non couvertes par la première augmentation du capital objet de la note d'opération visée par le CMF sous le n°12-778 en date du 16/04/2012. De plus, la société s'engage à réaliser la deuxième augmentation de capital dans un délai maximum de six (6) mois à partir de la date de ladite AGE.

Par ailleurs, les actionnaires de référence* de la société « AMS » se sont engagés à:

- Ne pas céder plus de 5% de leurs participations respectifs au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction ;
- Ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE «AMS» AU MARCHE ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 26/01/2012, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société «AMS» au marché alternatif de la cote de la Bourse.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société «AMS» se fera au marché alternatif de la cote de la Bourse au cours de 10 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Autorisation d'augmentation du capital :

Sur proposition du Conseil d'Administration du 28/09/2011, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société «AMS» , tenue le 25/10/2011, a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché alternatif de la cote de la Bourse et a décidé dans sa première résolution d'augmenter le capital social d'un montant de 5 000 000 dinars pour le porter de 12 308 400 dinars à 17 308 400 dinars et ce, par l'émission de 1 000 000 d'actions nouvelles à souscrire en numéraire lors de l'introduction de la société sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Tunis .

L'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de déléguer au Conseil d'Administration de la société, le pouvoir de fixer le prix d'émission des nouvelles actions à émettre et ce, dans la fourchette comprise entre 9,5 dinars et 13 dinars, l'action.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 25/10/2011, le Conseil d'Administration de la société « AMS » réuni en date du 18/01/2012 (deuxième résolution) a fixé le prix d'émission des actions nouvelles à 10 dinars l'action soit, 5 dinars de nominal et 5 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

Le Conseil d'Administration a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 1^{er} janvier de l'année de l'introduction de la société sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Tunis, soit le 1^{er} janvier 2012.

* Société Economic Auto ; Société AURES GROS ; Société AURES ; Société ETS Mohamed LOUKIL et CIE ; Société MIG ; Société LOUKIL COMMUNICATION TUNISIE ; Société MED EQUIPEMENT ; Société CARTHAGE IMMOBILIERE ; Société MEDCOM ; Mr Bassem LOUKIL et Mr Walid LOUKIL

- Suite -

Droit préférentiel de souscription :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société «AMS», réunie le 25/10/2011, a décidé de résERVER l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée à de nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

Il convient de signaler à ce niveau que du fait de l'absence d'indication du prix d'émission de l'opération d'augmentation de capital au niveau des rapports respectifs du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes soumis pour approbation à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/10/2011, d'une part, de la délégation par ladite AGE au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer le prix d'émission, d'autre part, et vue l'importance que revêt cette information pour les actionnaires dans la mesure où il y aurait suppression de leur droit préférentiel de souscription, le Conseil d'Administration et le commissaire aux comptes, une fois le prix d'émission fixé, ont établi des rapports complémentaires décrivant les conditions définitives de l'opération et son impact sur la structure du capital de la société, lesquels rapports ont été mis à la disposition des actionnaires.

Cadre de l'offre :

L'introduction de la société «AMS» au marché alternatif de la cote de la Bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique de 1 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune représentant 28,89% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission se fera par le moyen de :

Une **Offre à Prix Ferme** de 600 000 actions représentant 60% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la Bourse Des Valeurs Mobilières de Tunis ;

Un **Placement Garanti** (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'institutionnels de 400 000 actions représentant 40% du total des actions à émettre en numéraire, centralisé auprès de MAC SA, intermédiaire en Bourse.

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

Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

1- Présentation de la société :

Dénomination : Société « les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS »

Siège social : Boulevard Ibn Khaldoun 4018, Sousse

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 1962

Capital social : 12.308.400 DT réparti en 2.461.680 actions de nominal 5 DT entièrement libérées.

Objet social :

La Société a pour objet principal :

- La fabrication et la commercialisation d'article de ménage et de tous les produits de Robinetterie et de Quincaillerie ainsi que tous sous-produits et dérivés.
- La fabrication et la commercialisation de tous articles et tous produits en porcelaine ou en verre.

- Suite -

- Toutes opérations mobilières et immobilières qui s'y rattachent. Généralement toutes opérations industrielles, commerciales, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social de la Société.

2- Période de validité de l'offre :

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **30/04/2012 au 11/05/2012 inclus**.

La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **30/04/2012**, étant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **11/05/2012 inclus**.

3- Date de jouissance des actions :

Les actions nouvelles émises porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2012**.

4- Modalités de paiement du prix :

Pour la présente Offre, le prix de l'action de la société «AMS», tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 10 dinars.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société «AMS» dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur d'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

5- Établissements domiciliataires :

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société «AMS» exprimées dans le cadre de cette Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en Bourse MAC SA est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société «AMS» exprimées dans le cadre du Placement Garanti.

Le jour de dénouement de l'offre, la STICODEVAM créditera le compte indisponible n° 14 032 032 300 700 429 692 ouvert auprès de la Banque de l'Habitat, agence Hédi NOUIRA, par la somme relative à l'augmentation du capital.

6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres :

6-1/ Offre à Prix Ferme :

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 600 000 d'actions la société «AMS» à émettre en numéraire seront offertes et réparties en quatre catégories :

Catégorie A : 16,67% des actions offertes, soit 100 000 actions seront réservées aux anciens actionnaires (autres que le Groupe LOUKIL et les SICAR partenaires) sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions et sous la condition que la participation totale de ces actionnaires après augmentation (actions anciennes et actions nouvelles) soit au plus égale à 0,5% du capital (17 308 actions) pour les non institutionnels et 5% du capital (173 084 actions) pour les institutionnels.

Catégorie B : 8,33% des actions offertes, soit 50 000 actions seront réservées au personnel du groupe LOUKIL, sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions. La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse MAC SA.

Catégorie C : 50% des actions offertes, soit 300 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, autres que les OPCVM, sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions pour les non institutionnels et 173 084 actions pour les institutionnels.

- Suite -

Catégorie D : 25% des actions offertes, soit 150 000 actions seront réservées aux OPCVM tunisiens sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 150 000 actions.

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

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur comprend :

Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale,

Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,

Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce,

Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,

Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.

Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à cinquante (50) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 17 308 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 173 048 actions pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de souscription. Tout non respect de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande de souscription qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.

Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

- Suite -

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première, par le temps, sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

Le mode de satisfaction des demandes de souscription:

Pour la catégorie A : les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation déterminé par le rapport Quantité Offerte/ Quantité demandée et retenue et sur la base de la liste des actionnaires de la société «AMS» arrêtée à la date d'octroi du visa par le CMF, soit le 16/04/2012. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque non-institutionnel et institutionnel ne dépasse respectivement 0,5% et 5% du capital à l'issue de l'opération

Pour les catégories B et C : les demandes de souscription seront satisfaites égalitairement par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

Pour la catégorie D : les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque OPCVM ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie C puis A puis D puis B.

Transmission des demandes et centralisation :

Les intermédiaires en bourse établissent par catégorie les états des demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en bourse transmettront à la BVMT l'état des demandes de souscription selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

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

Ouverture des plis et dépouillement :

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de MAC SA, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procèdera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

6-2/ Placement Garanti

Dans le cadre du placement garanti, 400 000 actions la société «AMS» à émettre en numéraire seront offertes à des institutionnels.

Les demandes de souscriptions doivent être nominatives et données par écrit à MAC SA, intermédiaire en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro

- Suite -

du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels conformément à la réglementation en vigueur.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur à 5% du capital social de la société après augmentation du capital, soit 173 084 actions.

Les souscripteurs dans le cadre du Placement Garanti n'auront pas le droit de souscrire dans la cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Transmission des demandes:

A l'issue de l'opération de Placement, MAC SA, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière. Ce résultat fera l'objet d'un avis publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF, le jour de la déclaration du résultat de l'Offre.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société MAC SA et comporter son cachet.

Soumission et vérification des demandes :

L'état récapitulatif relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Garanti sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procèdera à la vérification de l'état (notamment l'absence de souscription dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès verbal à cet effet.

7/ Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'Offre au public fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'Offre, et en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire le nombre de titres attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription sont frappées.

8/ Règlement des espèces et livraison des titres :

Au cas où l'offre connaît une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités souscrites retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation interbancaire de la STICODEVAM.

Les actions anciennes de la société «AMS» sont prises en charge par la STICODEVAM depuis le 14/09/1995; sous le code ISIN TN0001500859. Ce code a été attribué le 10/04/1997.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraires seront prises en charge par la STICODEVAM à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires est tenu par la STB.

9/ Cotation des titres :

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le Bulletin Officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital conformément à la loi. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

10/ Contrat de liquidité :

Un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction, est établi entre MAC SA, intermédiaire en Bourse et les actionnaires de la société «AMS» portant sur 10% du produit de l'Offre soit un montant de 500 000 dinars et 50 000 actions.

11/ Listing Sponsor :

La société MAC SA a été désignée par la société «AMS» pour assurer la fonction de Listing Sponsor. Elle aura pour mission d'assister la société pendant son introduction au marché alternatif de la Cote de la Bourse et de l'accompagner pour l'accomplissement de ses obligations légales et réglementaires d'informations périodiques et permanentes et ce, pendant au moins deux ans suivant son introduction. Cette mission pourrait être prolongée dans le cas où il n'y aurait pas eu transfert de cotation des actions de la société «AMS» sur le marché principal de la Bourse.

En cas de résiliation du mandat, pour quelque motif que ce soit, la société «AMS» doit, sans délai, désigner un nouveau listing sponsor. Le Conseil du marché Financier doit être informé de toute désignation.

12/ Régulation du cours boursier :

Les actionnaires de la société «AMS» se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès de la prochaine Assemblée Générale ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier, et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier. Le contrat de régulation sera confié à MAC SA Intermédiaire en Bourse.

Un document de référence enregistré auprès du CMF sous le numéro 12-003 du 16 avril 2012 et une note d'opération d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse visée par le CMF sous le numéro 12-0778 du 16 avril 2012, sont mis à la disposition du public auprès de la société «AMS», de MAC SA, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, auprès de tous les autres intermédiaires en Bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS DES SOCIETES

Publication des clauses d'un pacte conclu entre les actionnaires de la société les AMS

(Conformément aux articles 62 bis et 62 ter du Règlement du CMF relatif à l'APE)

1. LES PARTIES AU PACTE

- Dénomination sociale : ***La Société de l'Investissement Moderne SIM SICAR***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : 67 rue Alain Savary, cité les jardins II – Bloc B 3ème étage, 1002 Tunis Belvédère
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B137071997
- Dénomination sociale : ***La Société STB SICAR***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : Immeuble Imtiez, centre urbain nord, 1003 Tunis
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B144081998
- Dénomination sociale : ***La Société SICAR INVEST***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : 27 rue du Liban, 1002 Tunis
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B140641997
- Dénomination sociale : ***La Société Tuniso-Séoudienne de Participation et de Placement TSPP***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : 32 rue Hèdi Karray, 1082 Tunis
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B163182001
- Dénomination sociale : ***La Société Les Etablissements Mohamed Loukil et cie***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : 62 Avenue de Carthage Tunis
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B1114391996
- Dénomination sociale : ***La Société Mediterranean Industrial Group MIG***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : Route Mahdia km10, Sakiet Eddâïer, Sfax
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce ou : B184561996
- Dénomination sociale : ***La Société Mediterranean Communications Company MEDCOM***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : rue 8601, Zone industrielle Charguia
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B136252003
- Dénomination sociale : ***La société AURES AUTO***
 - Forme juridique : Société Anonyme
 - Adresse du siège social : rue 8600, Zone industrielle Charguia, 2035 Tunis
 - Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B188481997

- Dénomination sociale : ***La société ECONOMIC AUTO***
- Forme juridique : Société Anonyme
- Adresse du siège social : 62 Avenue de Carthage, Tunis
- Numéro d'immatriculation au registre de commerce : B183701996
- Nom et prénom : ***BASSEM BEN MOHAMED BEN HABIB LOUKIL***
- Adresse : 39, rue Tarek ibn zied, Mutuelle Ville, Tunis
- Numéro de la carte d'identité nationale : 00778179
- Nom et prénom : ***WALID BEN MOHAMED BEN HABIB LOUKIL***
- Adresse : 6, rue palais alhamra, Mutuelle Ville, Tunis
- Numéro de la carte d'identité nationale : 04767691

2. MENTION DE LA SOCIETE DONT LES TITRES FONT L'OBJET DU PACTE

- Dénomination sociale : ***La société Les Ateliers Mécaniques du Sahel***
- Nombre d'actions composant le capital et, s'il est différent, nombre de droits de vote existants (à la date de la signature du pacte) : **2 461 680 actions**

3. LA DATE DE CONCLUSION DU PACTE, LA DUREE DES ENGAGEMENTS ET LE CAS ECHEANT LA DATE D'EFFET DU PACTE

- Date de conclusion : Pacte conclu en juillet 2009
- Durée des engagements : Le pacte d'actionnaires s'imposera aux parties signataires pendant toute la durée durant laquelle chacun des investisseurs (SIM SICAR, STB SICAR, SICAR INVEST et TSPP) détiendra des titres et jusqu'à la réalisation de la dernière cession d'actions par ces mêmes investisseurs.

4. LE POURCENTAGE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE DETENUS PAR CHACUN DES CONTRACTANTS A LA DATE DE SIGNATURE DU PACTE (juillet 2009)

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|---|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| LES INVESTISSEURS | | | |
| SIM SICAR (GROUPE BH) | 600 000 | 3 000 000 | 24,374% |
| STB SICAR (GROUPE STB) | 200 000 | 1 000 000 | 8,12453% |
| TSPP (GROUPE STUSID) | 200 000 | 1 000 000 | 8,12453% |
| SICAR INVEST (GROUPE ENA) | 100 000 | 500 000 | 4,06227% |
| | 100 000 | 500 000 | 4,06227% |
| LES CESSIONNAIRES | | | |
| La société ECONOMIC AUTO | 1 658 614 | 8 293 070 | 67,377% |
| La société AURES AUTO | 468 529 | 2 342 645 | 19,03290% |
| La société LES ETABLISSEMENT MLOUKIL ET CIE | 462 736 | 2 313 680 | 18,79757% |
| La société MEDITERRANEAN INDUSTRIAL GROUP | 165 263 | 826 315 | 6,71342% |
| La société MEDITERRANEAN COMMUNICATIONS COMPANY | 165 263 | 826 315 | 6,71342% |
| MR. LOUKIL BASSEM | 33 245 | 166 225 | 1,35050% |
| MR. LOUKIL WALID | 33 053 | 165 265 | 1,34270% |

- Suite -

Après l'offre :

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|---|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| LES INVESTISSEURS | 600 000 | 3 000 000 | 17,333% |
| SIM SICAR (GROUPE BH) | 200 000 | 1 000 000 | 5,77754% (*) |
| STB SICAR (GROUPE STB) | 200 000 | 1 000 000 | 5,77754% (*) |
| TSPP (GROUPE STUSID) | 100 000 | 500 000 | 2,88877% (*) |
| SICAR INVEST (GROUPE BNA) | 100 000 | 500 000 | 2,88877% (*) |
| LES CESSIONNAIRES | 1 192 891 | 5 964 455 | 34,460% |
| La société ECONOMIC AUTO | 691 005 | 3 455 025 | 19,96155% (*) |
| La société AURES AUTO | 183 761 | 918 805 | 5,30843% (*) |
| La société LES ETABLISSEMENT M.LOUKIL ET CIE | 165 263 | 826 315 | 4,77407% (*) |
| La société MEDITERRANEAN INDUSTRIAL GROUP | 86 064 | 430 320 | 2,48619% (*) |
| La société MEDITERRANEAN COMMUNICATIONS COMPANY | 500 | 2 500 | 0,01444% (*) |
| MR. LOUKIL. BASSEM | 33 245 | 166 225 | 0,96037% (*) |
| MR. LOUKIL. WALID | 33 053 | 165 265 | 0,95483% (*) |

(*) : Participation compte non tenu d'une éventuelle souscription à l'offre public.

5. LA TENEUR DES CONDITIONS PREVUES PAR LE PACTE

- Engagement par les cessionnaires et la société investie à ne pas aliéner tout immeuble ou actif incorporel de la société investie, ni consentir d'hypothèque, de prêts, avances ou cautionnement sous quelque forme que ce soit, ni nantir tout ou partie des titres de la société investie, sauf accord préalable de chacun des investisseurs dont la preuve écrite sera rapportée.
- Chacun des cessionnaires et la société investie s'engagent et se portent fort à ce que les organes sociaux de la société investie ne décideront, pendant la durée du pacte d'actionnaires, aucune modification des statuts de la société investie susceptible de mettre en échec le pacte d'actionnaires dans l'une quelconque des ses stipulations.
- Engagement de la nomination d'un représentant de chacun des investisseurs au conseil d'administration.
- Engagement par chacun des cessionnaires à autoriser chacun des investisseurs, en sa qualité d'administrateur, à procéder par l'intermédiaire de leurs représentants, commissaires aux comptes ou leurs délégués, à tout moment à l'audit de la société investie.
- Engagement de chacun des investisseurs à céder, à partir de la quatrième année, en faveur de chacun des cessionnaires tout ou partie de sa participation au capital de la société investie.
- Engagement de chacun des cessionnaires à racheter la participation de chacun des investisseurs, au capital de la société investie.
- Les parties ont convenu que le rachat des actions se fera à la valeur du marché en cas d'introduction en Bourse.

A défaut d'introduction en Bourse, le prix de rachat par les cessionnaires sera fixé en tenant compte de la moyenne arithmétique de la valeur mathématique de l'action et celle obtenue par la méthode Discounted Cash Flow.

6. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Au cas où chacun des cessionnaires conclurait auprès d'autres institutions financières, d'autres conventions de participation et de rétrocession analogues aux présentes, l'investisseur se réserve le droit à ce que les actions souscrites et libérées par lui soient rachetées en priorité par chacun des cessionnaires.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

TUNISIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable Siège social: 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de TUNISIE SICAV invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **vendredi 18 mai 2012 à 15 heures à son siège social** sis au 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 - Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 2 - Lecture du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 3 - Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 4 - Quitus aux administrateurs.
- 5 - Affectation des résultats.

2012 - AS - 293

— *** —

SICAV PLUS

Société d'Investissement à Capital Variable Siège social: 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de SICAV PLUS invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **vendredi 18 mai 2012 à 15 h 30 à son siège social** sis au 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 - Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 2 - Lecture du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 3 - Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2011.
- 4 - Quitus aux administrateurs.
- 5 - Affectation des résultats.
- 6- Renouvellement du mandat des administrateurs.

2012 - AS - 294

— *** —

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable Siège social: 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de SICAV ENTREPRISE invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **vendredi 18 mai 2012 à 16 heures à son siège social** sis au 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 - Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 2 - Lecture du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 3 - Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- 4 - Quitus aux administrateurs.
- 5 - Affectation des résultats.

2012 - AS - 295

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP HELION MONEO

Fonds Commun de Placement

Adresse : 17 rue du Libéria – 1002 Tunis

HELION CAPITAL gestionnaire de **FCP HELION MONEO** informe les porteurs de parts du fonds de la distribution d'un dividende unitaire de **2,731 D** au titre de l'exercice 2011.

La mise en paiement du dividende se fera à compter du **vendredi 27 avril 2012**.

Les porteurs de parts ont la possibilité de réinvestir le montant du dividende en parts de **FCP HELION MONEO**.

2012 - AS - 296

— *** —

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP HELION ACTIONS DEFENSIF

Fonds Commun de Placement

Adresse : 17 rue du Libéria – 1002 Tunis

HELION CAPITAL gestionnaire de **FCP HELION ACTIONS DEFENSIF** informe les porteurs de parts du fonds de la distribution d'un dividende unitaire de **0,257 D** au titre de l'exercice 2011.

La mise en paiement du dividende se fera à compter du **vendredi 27 avril 2012**.

Les porteurs de parts ont la possibilité de réinvestir le montant du dividende en parts de **FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**.

2012 - AS - 297

— *** —

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP HELION ACTIONS PROACTIF

Fonds Commun de Placement

Adresse : 17 rue du Libéria – 1002 Tunis

HELION CAPITAL gestionnaire de **FCP HELION ACTIONS PROACTIF** informe les porteurs de parts du fonds de la distribution d'un dividende unitaire de **0,999 D** au titre de l'exercice 2011.

La mise en paiement du dividende se fera à compter du **vendredi 27 avril 2012**.

Les porteurs de parts ont la possibilité de réinvestir le montant du dividende en parts de **FCP HELION ACTIONS PROACTIF**.

2012 - AS - 298

AVIS DES SOCIETES

Paiements de dividendes

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -

Siège Social : Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-

L'Assemblée Générale Ordinaire de la SPDIT tenue le 19 Avril 2012 et statuant sur l'exercice 2011, a approuvé un dividende de 0,420D par action. La mise en paiement sera effectuée à partir du 14 mai 2012.

— *** —

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV TRESOR

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba - Tunis

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

En application de la décision de son **Assemblée Générale Ordinaire** du 17 Avril 2012, **SICAV TRESOR** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 un dividende de :

3,918 dinars, net par action

Ce dividende est payable à partir du **19 Avril 2012** aux guichets de la BIAT et de la BIAT ASSET MANAGEMENT.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV TRESOR** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 234

— *** —

SICAV PROSPERITY

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba - Tunis

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

En application de la décision de son **Assemblée Générale Ordinaire** du 17 Avril 2012, **SICAV PROSPERITY** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 un dividende de :

2 ,423 dinars, net par action

Ce dividende est payable à partir du **19 Avril 2012** aux guichets de la BIAT et de la BIAT ASSET MANAGEMENT.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV PROSPERITY** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 235

AVIS DES SOCIETES

Modification de la composition du comité de gestion :

AL AMANAH EQUITY FCP
Agrément du CMF N° 13-2007 du 11 Septembre 2007
Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

La Compagnie Gestion et Finance -CGF-Intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de AL AMANAH EQUITY FCP, informe le public et les porteurs de parts que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion du fonds, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre

2012 - AS - 316

— *** —

AL AMANAH ETHICAL FCP
Agrément du CMF N° 34-2007 du 28 Décembre 2007
Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

La Compagnie Gestion et Finance -CGF-Intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de AL AMANAH ETHICAL FCP, informe le public et les porteurs de parts que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion du fonds, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre

2012 - AS - 317

AVIS DES SOCIETES

AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP
Agrément du CMF N° 15-2007 du 11 Septembre 2007
Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

La Compagnie Gestion et Finance -CGF-Intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP, informe le public et les porteurs de parts que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion du fonds, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre

2012 - AS - 318

— *** —

AL AMANAH PRUDENCE FCP
Agrément du CMF N° 14-2007 du 11 Septembre 2007
Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

La Compagnie Gestion et Finance -CGF-Intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de AL AMANAH PRUDENCE FCP, informe le public et les porteurs de parts que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion du fonds, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre

2012 - AS - 319

AVIS DES SOCIETES

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS

Agrément du CMF N° 04-2011 du 9 Février 2011

Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

La Compagnie Gestion et Finance -CGF-Intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, informe le public et les porteurs de parts que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion du fonds, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI et que ledit conseil a décidé de nommer M. Abdelhamid RZEM en tant que nouveau membre du comité de gestion.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Lassâad DELLAGI : Membre
- M. Abdelhamid RZEM : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre
- M. Saifallah KAHIA : Membre

2012 - AS - 320

— *** —

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Agrément du Ministre des Finances du 13 Juin 2000

Adresse : 6, rue Jameleddine El Afghani -1002 Tunis

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable, inscrite au registre de commerce n° B133192001, informe le public et les actionnaires, que le conseil d'administration de la société tenu en date du 12 Mars 2012 a décidé de nommer M. Sami BEN CHEIKH en tant que Gestionnaire et membre du comité de gestion de la SICAV, en remplacement de Mme Manel GHAZEL SMAOUI et que ledit conseil a décidé de nommer M. Kais KRIAA en tant que nouveau membre du comité de gestion.

Par conséquent, le comité de gestion sera composé de :

- M. Khaled ZRIBI : Membre
- M. Sami BEN CHEIKH : Gestionnaire
- M. Kais KRIAA : Membre

2012 - AS - 321

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

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

Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2012.

Chiffres En DT

| <u>Indicateur</u> | <u>Du début de l'ex 2012 à la fin du 1^{er} trim 2012</u> | <u>Du début de l'ex 2011 à la fin du 1^{er} trim 2011</u> | <u>Exercice 2011</u> |
|---|---|---|----------------------|
| Revenus (Marché local) | 1.606.404 | 1.261.529 | 8.699.130 |
| Revenus (Marché de l'export) | 1.690.730 | 1.962.319 | 11.048.180 |
| Total des Revenus | 3.297.134 | 3.223.848 | 19.747.310 |
| Production | 4.342.942 | 4.432.206 | 20.470.923 |
| Investissements matériels | 0 | 7.900 | 701.889 |
| Investissements immatériels | 88.127 | 144.288 | 7.900 |
| Total des Investissements | 88.127 | 152.188 | 709.789 |
| Encours dettes à moyen et long terme | 1.797.635 | 2.746.395 | 2.246.594 |
| Financement en devises | 1.836.890 | 358.064 | 1.751.750 |
| Billets de trésorerie | 0 | 0 | 0 |
| Préfinancement à l'export | 0 | 0 | 0 |
| Financements de stock | 500.000 | 0 | 0 |
| Encours Escompte | 1.695.861 | 915.339 | 1.608.022 |
| Liquidités disponibles / Découvert bancaire | 560.705 | -965.495 | -276.100 |
| Total endettement bancaire | 6.391.091 | 3.054.303 | 5.330.266 |

1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production au 31/03/2012 et au 31/12/2011 selon la formule :
(Revenus de la période – Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours)
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.

2) Commentaire des indicateurs :

Chiffre d'affaires

Les revenus de la société ont enregistré une légère augmentation de 2,72% au terme du premier trimestre de l'année en cours par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année 2011. Cette augmentation s'explique par l'effet compensé de :

- Suite -

- ✓ L'amélioration des ventes locales de +27,34 % soit +344.875 dinars résultant de :
 - L'augmentation des ventes à la STEG de +131.712 dinars soit +29.6% .
 - L'augmentation des ventes sur le marché local privé de +213.163 dinars soit +26.1% par rapport au 1^{er} trimestre 2011.
- ✓ La régression des ventes à l'export de -13.84 % soit -271.589 dinars résultant essentiellement du recul des exportations sur le marché Irakien du fait des conditions sécuritaires qui y règnent depuis plusieurs mois.

Au regard de notre carnet de commandes qui enregistre à ce jour, plus de six mois de chiffre d'affaires, l'année 2012 s'annonce une année prometteuse à tout point de vue.

Investissements

Les investissements réalisés au 31/03/2012 totalisent la somme de 88.127 dinars et correspondent essentiellement à:

- ✓ La réalisation des travaux rentrant dans le cadre de l'achèvement de la construction des nouveaux ateliers de production de compteurs électriques et d'appareillage de protection pour une valeur de 36.796 dinars et dont les travaux ont démarré au milieu de l'exercice 2010.
- ✓ L'acquisition de matériel et outillage industriel et des équipements de bureau pour une valeur de 51.331 dinars

Il y a lieu de noter également, que le projet de construction de nouveaux ateliers de fabrication électrique touche à sa fin et que l'entrée en production est prévue pour début Mai 2012. Ces ateliers conçus pour fonctionner en mode « Lean Manufacturing », seront équipés de moyens de production à même de générer un gain substantiel en productivité, une réduction des coûts de production, une meilleure réactivité et offriront un meilleur environnement de travail pour notre Personnel.

Endettement

- L'endettement bancaire de la SIAME, a enregistré une hausse de 1.060.825 dinars par rapport à son niveau au 31 Décembre 2011. Cet accroissement, provient des besoins additionnels en crédit de gestion pour faire face aux échéances fournisseurs, notamment ceux ayant intervenu dans la réalisation du projet de construction des nouveaux ateliers et pour l'approvisionnement en matières premières et composants commandés en fin d'année en prévision des marchés déjà signés et dont la réalisation est prévue courant la première moitié de l'année en cours.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

- STB -

Siège Social : Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2012.

| | AU 31/03/2012 | AU 31/03/2011 | VAR % | <i>En Dinars</i> AU 31/12/2011 (Provisoire) |
|---|----------------------|----------------------|---------------|---|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 95 663 219 | 101 726 178 | -6.0% | 407 635 214 |
| - Intérêts | 74 450 525 | 85 303 449 | -12.7% | 321 716 309 |
| - Commissions en produits | 14 863 492 | 12 016 268 | 23.7% | 56 919 964 |
| - Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement | 6 349 202 | 4 406 461 | 44.1% | 28 998 941 |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 41 551 282 | 46 753 431 | -11.1% | 186 210 529 |
| - Intérêts encourus | 40 658 884 | 46 020 455 | -11.7% | 182 342 974 |
| - Commissions encourues | 892 398 | 732 976 | 21.7% | 3 867 555 |
| 3- Produit net bancaire | 54 111 937 | 54 972 747 | -1.6% | 221 424 685 |
| 4- Autres produits d'exploitation | 767 969 | 987 676 | -22.2% | 3 387 278 |
| 5- Charges opératoires | 29 601 559 | 28 713 103 | 3.1% | 114 485 902 |
| - Frais de personnel | 25 545 601 | 23 373 996 | 9.3% | 94 199 876 |
| - Charges générales d'exploitation | 4 055 958 | 5 339 107 | -24.0% | 20 286 026 |
| 6- Structure du portefeuille | 433 208 046 | 354 601 227 | 22.2% | 444 633 726 |
| - Portefeuille-titres commercial | 119 742 632 | 52 594 358 | 127.7% | 132 556 711 |
| - Portefeuille-titres d'investissement | 313 465 414 | 302 006 869 | 3.8% | 312 077 015 |
| 7- Encours des crédits (1) | 5 642 544 213 | 5 673 045 640 | -0.5% | 5 673 254 265 |
| 8- Encours des dépôts , dont | 5 212 361 216 | 5 126 630 443 | 1.7% | 5 240 222 222 |
| - Dépôts à vue | 1 873 164 189 | 1 705 939 610 | 9.8% | 1 911 653 284 |
| - Dépôts d'épargne | 1 886 618 741 | 1 724 734 359 | 9.4% | 1 835 013 784 |
| 9- Emprunts et ressources spéciales | 547 698 290 | 450 912 581 | 21.5% | 511 563 682 |
| 10- Capitaux propres (2) | 517 097 047 | 517 249 650 | 0.0% | 516 894 477 |

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions (à l'exception de la dotation aux provisions du 1^{er} trimestre 2011 et 2012).

(2) les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période .

les capitaux propres au 31/03/2011 sont présentés après affectation du résultat de 2010

- Suite -

FAITS MARQUANTS AU 31 MARS 2012

Dans un contexte économique difficile, l'activité de la banque durant le premier trimestre 2012 a été marquée par :

Une légère augmentation des dépôts de la clientèle : Pour s'établir à 5.212,4 Millions de Dinars contre 5.126,6 Millions de Dinars à fin mars 2011 soit un accroissement de 85,7 Millions de Dinars ou 1,7%. Cette évolution a touché les différentes catégories de dépôts à l'exception des dépôts à terme :

- Dépôts à vue : + 167,2 Millions de Dinars ou 9,8% pour atteindre 1.873,2 Millions de Dinars et représenter 35,9% de l'ensemble des dépôts contre 33,3% en mars 2011 ;
- Dépôts d'épargne : + 161,9 Millions de Dinars ou 9,4% pour atteindre 1.886,6 Millions de Dinars et représenter ainsi 36,2% de l'ensemble des dépôts.

Une quasi-stagnation des crédits à la clientèle : pour atteindre un encours de 5.642,5 Millions de Dinars au terme du premier trimestre 2012 contre un encours de 5.673 Millions de Dinars à fin mars 2011.

Un léger repli du Produit Net Bancaire : - 0,9 Millions de Dinars ou -1,6% comparativement à son niveau au terme de la même période de l'année 2011. Cette situation résulte de l'abaissement du taux directeur de la BCT. Conséquemment, le TMM est passé de 4,756% à 3,376%, soit un manque à gagner de 1,38%. Ce fléchissement aurait pu être plus accentué n'eut été la dynamisation de l'activité commerciale durant le premier trimestre 2012.

Ainsi, les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une baisse de 6,1 MD ou -6,0 %, qui a été toutefois atténuée par l'évolution concomitante du volume des commissions (+ 2,8 MD ou +23,7%) et des revenus du portefeuille titres commercial (+1,9 MD ou +44,1%).

Parallèlement, les charges d'exploitation bancaire ont baissé de 5,2 MD ou -11,1%. Cette amélioration a été observée essentiellement au niveau des intérêts encourus sur les dépôts à terme conséquence des choix adoptés par la Banque visant à baisser le coût moyen de ses ressources.

Une maîtrise des charges opératoires qui ont enregistré, durant le premier trimestre de l'exercice 2011, un accroissement de seulement 0,9 MD ou 3,1% pour atteindre 29,6 Millions de Dinars. Cette situation trouve son origine dans les évolutions suivantes :

- frais de personnel (+ 2,2 MD ou 9,3%) et ce, sous l'effet, principalement de l'augmentation légale des salaires ;
- charges générales d'exploitation (-1,3 MD ou -24,0%).

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

Siège social : Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3^{ème} Etage, Monplaisir, 1073 Tunis

La société CARTHAGE CEMENT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2012.

INDICATEURS D'ACTIVITES AU 31 MARS 2012

| | 1 ^{ère} trimestre 2012 | 1 ^{ère} trimestre 2011 | Au 31/03/2012 | Au 31/03/2011 | Au 31/12/2011 |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| PRODUCTION | | | | | |
| Agrégats en tonnes | 726 084 | 770 203 | 726 084 | 770 203 | 3 062 688 |
| Ready-Mix en m ³ | 26 939 | 8 413 | 26 939 | 8 413 | 90 498 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | | | | |
| Agrégats HTVA | 4 355 732 | 5 238 804 | 4 355 732 | 5 238 804 | 20 085 710 |
| Ready-Mix et autres Produits | 2 511 225 | 816 283 | 2 511 225 | 816 283 | 9 171 847 |
| TOTAL | 6 866 957 | 6 055 087 | 6 866 957 | 6 055 087 | 29 257 557 |
| INVESTISSEMENTS | | | | | |
| Investissements en HTVA | 69 493 596 | 29 287 463 | 69 493 596 | 29 287 463 | 383 017 792 |
| ENDETTEMENT | | | | | |
| Endettement | | | 396 027 602 | 116 823 954 | 382 660 194 |

1- Commentaires sur les indicateurs :

- ✓ **La production** d'agrégats de la carrière de Djebel Ressas a diminué de -6% durant le premier trimestre 2012 par rapport à la même période de l'année 2011. Cette baisse de la production est liée à la baisse des ventes des produits de carrière.

La Production de Ready-Mix s'est élevé à 26,9 milles m³ au 31 mars 2012 contre 8,4 milliers de tonnes à la même période de l'année 2011.

- ✓ **Le Chiffre d'Affaire** de la société au 31 mars 2012 s'est élevé à **6,866 MDT HTVA**; contre 6,055 MDT à la même période de l'année 2011, soit une croissance des ventes de **+13,4%**. Les ventes d'agrégats ont connu une baisse de -17% par rapport au premier trimestre 2011 pour les raisons suivantes :
 - Caractère exceptionnel du 1^{er} trimestre 2011 pour le marché des matériaux de construction durant les premiers mois de la révolution.

- Suite -

- Tendance baissière, constaté depuis le troisième trimestre 2011, à cause de la baisse continue de la demande du marché notamment en travaux publics d'infrastructure
- Au niveau de la société : l'effet de remplacement, par l'affectation d'une partie de la production de gravier pour la centrale à béton.

- ✓ **Les investissements réalisés** durant le 1^{er} trimestre 2012 se sont élevés à **69,493 MDT**:

| Investissement 2012 en DT | 1 trim 2012 |
|--|-------------------|
| Arrivages équipements de la cimenterie | 45 961 653 |
| Travaux de Construction et de montage cimenterie | 14 962 030 |
| Engineering et supervision cimenterie | 832 572 |
| Infrastructure STEG, Electricité et Gaz | 38 410 |
| Ready-Mix | 1 468 238 |
| Intérêts intercalaires et frais préliminaires | 6 230 692 |
| TOTAL | 69 493 596 |

- ✓ **L'endettement** de la société au 31 mars 2012 s'élève à **396,027 MDT** contre 382,660 MDT à fin 2011.

1- Avancement de la réalisation du projet :

2.1- Cimenterie :

- ✓ ***Engineering***

Les taux d'avancement des travaux d'engineering comparés entre le 31 mars 2012 et le 31 décembre 2011 sont les suivants :

| Libellé | Au 31/12/2011 | Au 31/03/2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Engineering mécaniques | 100% | 100% |
| Engineering électriques | 96% | 97% |
| Ouvrages de génie civil (béton) | 100% | 100% |
| Structure métallique | 100% | 100% |

- ✓ ***Equipements mécaniques et électriques*** :

Les taux d'avancement de la fabrication des équipements mécanique et électrique, de chaudironnerie et de la structure métallique est de **100%** depuis le 31 décembre 2011.

Les expéditions d'équipements comparées entre le 31 mars 2002 et le 31 décembre 2011 sont les suivants :

| Expéditions Equipements (En Tonnes) | Au 31/12/2011 | Au 31/03/2012 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Réceptionnées sur site Jbel Ressas | 21 680 | 26 476 |
| Embarquées, non encore parvenues | 420 | 315 |

- Suite -

✓ **Travaux sur site :**

Les taux d'avancement des travaux de génie civil sur site comparés entre le 31 mars 2012 et le 31 décembre 2011 sont les suivants (sachant que les travaux d'excavations ont été achevés) :

| Ouvrage | Construction 31/12/2011 | Construction 31/03/2012 | Commentaires |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| Concasseur | 100% | 100% | Travaux achevés en décembre 2011 |
| Broyeur d'additifs | 78% | 99% | Démarrage en septembre 2011 |
| Broyeur calcaire | 91% | 95% | Démarrage en septembre 2011 |
| Stockage additifs | 100% | 100% | Travaux achevés en octobre 2011 |
| Alimentateur charbon | 100% | 100% | |
| Bac d'alimentation broyeur cru | 100% | 100% | |
| Fondations broyeur cru | 100% | 100% | Travaux achevés en juin 2011 |
| Broyeur cru | 89% | 89% | Démarrage en juin 2011 |
| Alimentation gaz | 91% | 100% | Travaux achevés en mars 2012 |
| Silo cru | 87% | 100% | Travaux achevés en mars 2012 |
| Préchauffeur | 100% | 100% | Travaux achevés en juin 2011 |
| Fondations four | 99% | 99% | |
| Refroidisseur clinker | 100% | 100% | |
| Broyeur charbon | 100% | 100% | Travaux achevés en décembre 2011 |
| Silo clinker | 58% | 88% | Démarrage en mai 2011 |
| Sous-station four | 42% | 90% | |
| Broyeur ciment 1 | 99% | 100% | Travaux achevés en janvier 2012 |
| Broyeur ciment 2 | 95% | 100% | Travaux achevés en mars 2012 |
| Station pour broyeurs à ciment | 93% | 93% | Démarrage en juin 2011 |
| Silos à ciment | 74% | 85% | Entamé en mai 2011 |
| Palettisation | 36% | 69% | Démarrage en juillet 2011 |
| Station principale | 96% | 100% | Travaux achevés en mars 2012 |
| Tunnel câble | 88% | 97% | |
| Ateliers | 95% | 95% | |
| Magasins | 99% | 99% | |
| Local transform?usine ensachage | 63% | 94% | Démarrage en novembre 2011 |
| Station de g?asoil | 100% | 100% | Travaux achevés en décembre 2011 |
| Local compresseur 1 | 62% | 100% | Travaux achevés en janvier 2012 |
| Local compresseur 2 | 97% | 100% | Travaux achevés en janvier 2012 |
| Station de traitement d'eau | 0% | 100% | Travaux entamés en janvier 2012 et achevés en février 2012 |
| Distribution d'eau | 0% | 81% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Distribution gaz naturel | 0% | 15% | Travaux entamés en mars 2012 |
| Sous-station refroidisseur clinker | 66% | 90% | Travaux entamés en septembre 2011 |
| Emballage | 16% | 57% | Travaux entamés en septembre 2011 |

- Suite -

| Ouvrage | Construction 31/12/2011 | Construction 31/03/2012 | Commentaires |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| Transporteur charbon | 0% | 76% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Transporteur gypse | 0% | 81% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Sous-station broyeur cru | 70% | 97% | Travaux entamés en septembre 2011 |
| Sous-station stockage | 0% | 97% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Stockage calcaire | 91% | 95% | Travaux entamés en septembre 2011 |
| Sous-station broyeur calcaire | 0% | 94% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Sous-station transport calcaire | 0% | 89% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Transporteur calcaire | 56% | 100% | Travaux achevés en mars 2012 |
| Transporteur ciment | 0% | 33% | Travaux entamés en mars 2012 |
| Couronne four | 0% | 100% | Travaux entamés et achevés en février 2012 |
| Vanne | 0% | 92% | Travaux entamés en mars 2012 |
| Bâtiment salle de commande | 0% | 94% | Travaux entamés en janvier 2012 |
| Cantine | 0% | 29% | Travaux entamés en mars 2012 |
| Bâtiment administration | 0% | 50% | Travaux entamés en mars 2012 |
| Local gardiennage | 0% | 31% | Travaux entamés en février 2012 |

Par ailleurs, les travaux de montage de la charpente métallique et des équipements mécaniques ont atteint les pourcentages d'avancements suivants au 31 mars 2012 :

| Ouvrage | Charpente métallique | Equipements mécaniques | |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|---------|
| | | Pré-montage | Montage |
| Broyeur Cru | 94% | 60% | 59% |
| Préchauffeur | 92% | 80% | 57% |
| Refroidisseur clinker | 100% | 51% | 51% |
| Ateliers et Magasin | 100% | - | - |
| Broyeur cru | 68% | 65% | 14% |
| Alimentation gaz | 44% | 55% | 22% |
| Broyeur calcaire | 74% | 72% | 48% |
| Four | 99% | 94% | 67% |
| Broyeur additifs | 68% | 51% | 15% |
| Extraction additifs | 100% | 63% | 8% |
| Stockage et transporteur calcaire | 27% | 31% | 6% |
| Stockage additifs | 4% | 22% | 14% |
| Extraction charbon | 85% | 46% | 33% |
| Silo cru | 47% | 66% | 38% |
| Alimentation four | 44% | 34% | 23% |

| Ouvrage | Charpente métallique | Equipements mécaniques | |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|---------|
| | | Pré-montage | Montage |
| Transporteur clinker (stockage) | 32% | - | - |
| Stockage clinker | 22% | - | - |
| Broyeur ciment 1 | 44% | 22% | 18% |
| Broyeur ciment 2 | 53% | 9% | 5% |
| Palettisation | 95% | - | - |
| Tunnel câbles | 100% | | |
| Silos ciment | - | 73% | 19% |

Ces différents taux d'avancement représentent globalement environ 80% des travaux de génie civil et de construction et environ 20% des travaux de montage des équipements.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière de Sidi Bou Ali 4040 SOUSSE

La Société TUNISIE LAIT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2012.

| Désignations | 1er TRIMESTRE | | ANNUEL provisoire |
|--|----------------------|-------------|--------------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 |
| Revenus (en millions de dinars) | 16,62 | 23,762 | 89,468 |
| Production (en millions de litres) | 14,608 | 24,461 | 76,377 |
| Investissements (en millions de dinars) | 0,238 | 0,462 | 7,153 |
| Endettements (en millions de dinars) | 45,31 | 57,552 | 56,747 |
| à long terme | 33% | 30,5% | 31% |
| à court terme | 67% | 69,5% | 69% |

Formules :

Revenus = chiffre d'affaires HT.

Production = volume de la production

Endettements = passifs courants+passifs non courants.

Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs :

Les indicateurs ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables.

Commentaires :

- Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012 a enregistré une hausse de 43% par rapport à celui du 1^{er} trimestre 2011.
- La production du 1^{er} trimestre 2011 a augmenté de 67,45 % par rapport à celle du 1^{er} trimestre 2011 en rapport avec l'augmentation des ventes et la reconstitution des stocks.
- Le niveau des engagements évolue avec l'augmentation du BFR généré par la croissance des ventes.
- Des investissements limités aux grosses réparations

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-

Siège social : Rue Hédi Nouira

Il est porté à la connaissance des actionnaires de la **SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE** et du public que le conseil d'administration de la banque réuni le 20 Avril 2012, a décidé la convocation des actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de délibérer sur un projet d'augmentation de capital d'un montant de **126.560.000 Dinars**, pour le porter de 124.300.000 Dinars à 250.860.000 Dinars et ce, par l'émission de 25.312.000 actions nouvelles comme suit :

- ✓ **Augmentation en numéraire d'un montant de 101.700.000 Dinars** par l'émission de 20.340.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison de **neuf (9) actions nouvelles souscrites pour onze (11) actions anciennes**, au prix d'émission de **8 dinars**, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission. La libération de ladite augmentation de capital se fera en deux tranches, soit :
 - La première moitié de l'augmentation à la souscription en 2012, ce qui revient à libérer 5.500 dinars par action (2.500 dinars représentant la moitié du nominal et 3.000 dinars la prime d'émission).
 - La moitié restante en 2013, ce qui revient à libérer 2.500 dinars par action représentant la moitié restante du nominal.
- ✓ **Augmentation par incorporation de réserves d'un montant de 24.860.000 Dinars** par l'émission de 4.972.000 actions nouvelles de nominal 5 dinars à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et ce, en deux tranches comme suit :
 - Une première tranche de 2.486.000 actions, à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes, à attribuer en 2012 à la date d'ouverture des souscriptions à l'augmentation de capital en numéraire sus-visée.
 - Une deuxième tranche de 2.486.000 actions, à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes, à attribuer en 2013 à la date de la libération de la deuxième moitié de l'augmentation de capital en numéraire sus-visée.

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

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2012. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2011 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2012.

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

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2012-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 23/06/2011 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 07/03/2012 d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après.

Dénomination de l'emprunt : «ATL 2012-1 »

Montant : 30 000 000 de dinars divisé en 300 000 obligations.

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 125 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mai de l'année n-1 au mois d'Avril de l'année n.

Taux fixe

6,15% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés le valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 6,15% l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de mars 2012, qui est égale à 3,7017%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 4,9517%. Sur cette base les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,25%, et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 5 ans.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour l'emprunt obligataire «ATL 2012-1».

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 2,778 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/05/2012**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **31/05/2012** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions, d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **31/05/2017**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **31 mai** de chaque année. Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **31/05/2013**.

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

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **30/04/2012** auprès de l'Arab Financial Consultants -intermédiaire en bourse, sis 4 Rue 7036 El Menzah IV- 1004 Tunis et de la BNA Capitaux – intermédiaire en bourse- sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées, sans préavis, et au plus tard le **31/05/2012**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **15/06/2012** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **15/06/2012**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 30/04/2012 auprès de l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis 4, Rue 7036 El Menzah IV, 1004 Tunis et la BNA Capitaux- intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « ATL 2012-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS « AFC » - intermédiaire en bourse.

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

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

Notation de la société : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 10 août 2011, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note à long terme : BBB (tun)
- Note à court terme : F3 (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

Notation de l'emprunt : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 04/04/2012, la note « BBB(tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « ATL 2012-1 ».

Notation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ARAB TUNISIA EASE « ATL » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ATL 2012-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

prise en charge par la STICODEVAM : l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire « ATL 2012-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° 12-0777 en date du 13 avril 2012, du document de référence « ATL 2011 » enregistré par le CMF le n° 11-006 en date du 1er décembre 2011, des indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Lease au premier trimestre de l'exercice 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2012 et des états financiers de l'Arab Tunisian Lease relatifs à l'exercice 2011 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2012.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, à l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue 7036 El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et sur les sites Internet du CMF : www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2012 et les états financiers relatifs à l'exercice 2011 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard respectivement le 30 avril 2012 et le 30 avril 2012.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 24 AVRIL 2012

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|----------------------------|
| TN0008002529 | BTC 52 SEMAINES 29/05/2012 | | 3,591% | |
| TN0008002610 | BTC 26 SEMAINES 17/07/2012 | | 3,681% | |
| TN0008002545 | BTC 52 SEMAINES 07/08/2012 | | 3,720% | |
| TN0008002552 | BTC 52 SEMAINES 04/09/2012 | | 3,771% | |
| TN0008002560 | BTC 52 SEMAINES 02/10/2012 | | 3,822% | |
| TN0008002578 | BTC 52 SEMAINES 23/10/2012 | | 3,861% | |
| TN0008002586 | BTC 52 SEMAINES 27/11/2012 | | 3,925% | |
| TN0008002594 | BTC 52 SEMAINES 25/12/2012 | | 3,977% | |
| TN0008002602 | BTC 52 SEMAINES 15/01/2013 | | 4,016% | |
| TN0008002644 | BTC 52 SEMAINES 19/02/2013 | | 4,080% | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,117% | 1 007,373 |
| TN0008002669 | BTC 52 SEMAINES 19/03/2013 | | 4,131% | |
| TN0008002685 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2013 | 4,198% | | |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,459% | 1 022,468 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans "7,5% 14 Avril 2014" | | 4,743% | 1 050,732 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans "8,25% 9 juillet 2014" | | 4,875% | 1 068,746 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans "7% 9 février 2015" | | 5,206% | 1 045,141 |
| TN0008000309 | BTA 4 ans "5% octobre 2015" | 5,582% | | 981,758 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans "5,25% mars 2016" | | 5,659% | 985,817 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,768% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,908% | 1 036,402 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans "5,5% octobre 2018" | 6,142% | | 966,019 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,146% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans "5,5% mars 2019" | | 6,152% | 964,008 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,227% | 1 048,824 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans "5,6% août 2022" | 6,233% | | 952,336 |

^[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

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2011 | VL antérieure | Dernière VL | |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 139,456 | 140,715 | 140,727 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 2 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 12,243 | 12,345 | 12,346 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,254 | 1,265 | 1,266 | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 4 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 33,855 | 34,236 | 34,239 | |
| 5 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 46,265 | 46,724 | 46,727 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 161,841 | 176,904 | 175,968 | |
| 7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE * | AXIS GESTION | 02/04/08 | 553,356 | 597,495 | 596,729 | |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 132,650 | 145,222 | 144,762 | |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,190 | 131,634 | 131,284 | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 115,695 | 120,577 | 120,398 | |
| 11 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,779 | 118,276 | 118,169 | |
| 12 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 94,632 | 99,974 | 100,118 | |
| 13 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 152,627 | 151,547 | 152,941 | |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,790 | 112,060 | 110,786 | |
| 15 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 102,658 | 106,346 | 106,288 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 288,506 | 1 333,953 | 1 338,359 | |
| 17 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 229,791 | 2 333,606 | 2 340,483 | |
| 18 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 106,792 | 109,857 | 111,228 | |
| 19 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 110,906 | 112,811 | 113,496 | |
| 20 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 121,415 | 125,117 | 125,582 | |
| 21 FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 186,909 | 1 200,888 | 1 209,010 | |
| 22 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 124,072 | 139,934 | 141,771 | |
| 23 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,796 | 16,279 | 16,352 | |
| 24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 792,770 | 6 036,644 | 6 039,688 | |
| 25 FCP VALEURS SERENITE 2013 | TUNISIE VALEURS | 15/01/08 | 6 641,348 | 6 870,211 | 6 869,448 | |
| 26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,217 | 2,373 | 2,411 | |
| 27 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,845 | 1,957 | 1,981 | |
| 28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,131 | 1,232 | 1,282 | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | VL au 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | |
| 29 SANADEIT SICAV | AFC | 01/11/00 | 31/05/11 | 4,160 | 107,705 | 108,660 |
| 30 AMEN PREMIÈRE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 10/04/12 | 3,670 | 104,453 | 101,851 |
| 31 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 03/04/12 | 3,916 | 105,332 | 102,636 |
| 32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 10/05/11 | 3,719 | 103,098 | 104,240 |
| 33 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 04/04/11 | 4,309 | 103,394 | 104,517 |
| 34 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 30/05/11 | 3,301 | 107,215 | 108,217 |
| 35 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 09/05/11 | 3,997 | 103,772 | 104,929 |
| 36 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 19/04/12 | 3,918 | 103,897 | 101,108 |
| 37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 19/04/12 | 3,841 | 104,077 | 101,430 |
| 38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 30/06/11 | 3,730 | 105,536 | 106,629 |
| 39 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 16/05/11 | 4,000 | 102,558 | 103,592 |
| 40 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 15/03/12 | 3,960 | 104,185 | 101,322 |
| 41 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/11 | 3,622 | 103,891 | 104,931 |
| 42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/10/98 | 19/05/11 | 3,588 | 106,625 | 107,718 |
| 43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 17/04/12 | 3,763 | 105,870 | 103,101 |
| 44 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 27/05/11 | 2,720 | 102,845 | 103,631 |
| 45 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/12 | 3,552 | 102,760 | 100,190 |
| 46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 27/05/11 | 3,910 | 104,226 | 105,313 |
| 47 SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 16/05/11 | 3,915 | 102,393 | 103,583 |
| 48 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 25/05/11 | 6,167 | 103,270 | 104,354 |
| | | | | | | |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| 49 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 27/05/11 | 3,415 | 103,752 | 104,752 |
|---|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|------------|------------|
| 50 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 16/05/11 | 3,963 | 102,538 | 103,671 |
| 51 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 05/05/11 | 3,774 | 104,231 | 105,313 |
| 52 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 27/05/11 | 3,497 | 104,650 | 105,622 |
| 53 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/05/11 | 3,291 | 102,003 | 103,014 |
| 54 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,370 | 10,514 | 10,606 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 23/05/11 | 4,084 | 103,618 | 104,709 |
| 56 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 102,703 | 103,727 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 57 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 4,185 | 101,539 | 102,614 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | |
| 58 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 31/05/11 | 0,880 | 75,203 | 77,096 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/11 | 2,808 | 147,820 | 161,710 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/11 | 31,572 | 1 463,682 | 1 627,607 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 19/04/12 | 2,423 | 113,852 | 114,510 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 19/04/12 | 1,641 | 115,394 | 115,272 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 09/05/11 | 0,755 | 91,299 | 99,579 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/03/12 | 0,386 | 16,380 | 16,656 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 27/03/12 | 3,898 | 273,836 | 285,042 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 16/05/11 | 2,012 | 46,324 | 47,942 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 28/05/10 | 0,184 | 2 354,600 | 2 665,530 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 12/05/11 | 1,386 | 79,795 | 84,862 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 10/05/11 | 1,293 | 58,215 | 61,156 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 25/05/11 | 1,516 | 101,727 | 104,189 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/05/11 | 1,992 | 112,003 | 116,687 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/05/11 | 0,115 | 104,614 | 112,149 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,210 | 11,729 | 11,935 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,160 | 12,678 | 13,131 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | - | 16,937 | 17,334 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,270 | 16,905 | 18,104 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 10/05/11 | 0,102 | 12,027 | 13,388 |
| 78 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,142 | 11,067 |
| 79 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,126 | 10,697 |
| 80 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,133 | 10,599 |
| 81 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 04/07/11 | 1,681 | 125,099 | 130,985 |
| 82 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 04/07/11 | 1,058 | 124,029 | 129,882 |
| 83 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | - | - | 10,196 | 11,254 |
| 84 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/04/11 | 0,942 | 117,513 | 126,928 |
| 85 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 27/05/11 | 0,137 | 19,772 | 21,691 |
| 86 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | 101,513 | 100,283 |
| 87 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 102,065 | 101,201 |
| 88 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | - | - | - | 98,808 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 89 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 08/06/11 | 3,925 | 98,979 | 99,240 |
| 90 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | - | - | 106,970 | 117,696 |
| 91 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 19/04/12 | 3,066 | 142,370 | 150,507 |
| 92 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 06/06/11 | 0,045 | 10,736 | 11,265 |
| 93 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 1,870 | 115,406 | 124,063 |
| 94 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 3,135 | 115,213 | 119,016 |
| 95 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 102,389 | 106,235 |
| 96 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 101,337 | 106,665 |
| 97 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 0,011 | 182,341 | 185,612 |
| 98 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 0,195 | 163,739 | 165,440 |
| 99 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 2,611 | 142,390 | 144,192 |
| 100 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 30/05/11 | 177,508 | 9 931,269 | 10 122,087 |
| 101 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 195,636 | 210,592 |
| 102 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 135,391 | 142,881 |
| 103 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 499,251 | 1 630,375 |
| 104 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 104,083 | 112,465 |
| 105 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 97,771 | 99,520 |
| 106 | FCP VIEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927 | 115,135 | 116,898 |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 31/05/11 | 71,780 | 10 118,317 | 10 342,956 |

* Initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

BULLETIN OFFICIEL

DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 -

courriel : 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. Salah Essayel

IMPRIMERIE

du

CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

FCP CEA MAXULA
SITUATION ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 22 Décembre 2008 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP CEA MAXULA » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 536.879, un actif net de D : 481.789 et un déficit de D : 2.401 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP CEA MAXULA » comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011, 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 du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 notre audit constitue une base pour formuler la constatation relevée et développée dans le paragraphe 3 qui suit, et que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Le système d'information et les procédures mises en place ne permettent pas de vérifier le respect de façon permanente, des conditions d'affectation prévues par l'article 2 du décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés.

Opinion

4. A notre avis, et à l'exception de la remarque développée dans le paragraphe précédent, les états financiers du fonds commun de placement «FCP CEA MAXULA », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances, autres que celle qui a été développée dans le paragraphe 3 ci-avant, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>416 200</u> | <u>208 232</u> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 416 200 | 208 232 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>120 679</u> | <u>5 290</u> |
| Placements monétaires | 5 | 120 679 | 5 290 |
| TOTAL ACTIF | | <u>536 879</u> | <u>213 522</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 54 746 | 1 818 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 344 | 27 |
| TOTAL PASSIF | | <u>55 090</u> | <u>1 845</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 13 | 482 591 | 211 769 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | (802) | (92) |
| ACTIF NET | | <u>481 789</u> | <u>211 677</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>536 879</u> | <u>213 522</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Année 2011</i> | <i>Année 2010</i> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | <u>3 692</u> | 3 144 |
| Dividendes | | 3 692 | 3 144 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | <u>1 062</u> | 353 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | <u>4 754</u> | 3 497 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (5 392) | (3 765) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | <u>(638)</u> | (268) |
| Autres charges | 12 | (300) | (182) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>(938)</u> | (450) |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 136 | 358 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | <u>(802)</u> | (92) |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (136) | (358) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (7 881) | 24 075 |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres | | 9 129 | 6 383 |
| Frais de négociation | | (2 711) | (884) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>(2 401)</u> | 29 124 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Année 2011 | Année 2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | (2 401) | 29 124 |
| Résultat d'exploitation | (938) | (450) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (7 881) | 24 075 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 9 129 | 6 383 |
| Frais de négociation de titres | (2 711) | (884) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 272 513 | 15 741 |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 308 952 | 110 453 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (9 972) | 13 385 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 49 | 297 |
| Rachats | | |
| - Capital | (29 345) | (101 654) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 2 742 | (6 801) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 87 | 61 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 270 112 | 44 865 |
| ACTIF NET | | |
| En début de période | 211 677 | 166 812 |
| En fin de période | 481 789 | 211 677 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de période | 1 667 | 1 582 |
| En fin de période | 3 868 | 1 667 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 124,558 | 126,981 |
| TAUX DE RENDEMENT | (1,91%) | 20,43% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP CEA MAXULA » est un fonds commun de placement de type mixte éligible aux comptes épargne en action (CEA), régi par le code des organismes de placement collectif et le décret n° 99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des comptes épargne en actions, des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés. Il a été créé le 31 décembre 2008 à l'initiative de la Société MAXULA BOURSE et d'AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 28 Décembre 2007.

Il a pour objet la constitution et 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.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 04 Mai 2009.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP CEA MAXULA » est un fonds commun de placement de capitalisation.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant MAXULA BOURSE.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en portefeuille-titres 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 fonds sans que la totalité des frais de courtage ne dépasse annuellement 0,5% de l'actif net.

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2011 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 416.200 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Actions, valeurs assimilées & droits rattachés | | 391 389 | 416 200 | 86,39% |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte | - | 391 389 | 416 200 | 86,39% |
| AIR LIQUIDE | 30 | 10 195 | 12 420 | 2,58% |
| AMEN BANK | 400 | 25 404 | 26 128 | 5,42% |
| ASSURANCE SALIM | 100 | 1 500 | 3 000 | 0,62% |
| ATB | 1 500 | 10 572 | 8 865 | 1,84% |
| ATTIJARI BANK | 800 | 15 818 | 14 962 | 3,11% |
| B.N.A | 2 800 | 33 238 | 33 650 | 6,98% |
| BIAT | 30 | 1 650 | 2 233 | 0,46% |
| BT | 2 000 | 22 017 | 21 414 | 4,44% |
| BTE (ADP) | 50 | 1 475 | 1 491 | 0,31% |
| CARTHAGE CEMENT | 11 000 | 38 407 | 44 583 | 9,25% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 500 | 4 225 | 4 794 | 1,00% |
| LES CIMENTS DE BIZERTE | 2 147 | 17 450 | 17 004 | 3,53% |
| MONOPRIX | 525 | 13 120 | 14 866 | 3,09% |
| P.G.H | 1 620 | 9 551 | 13 240 | 2,75% |
| SERVICOM | 500 | 5 082 | 5 500 | 1,14% |
| SFBT | 3 100 | 38 456 | 40 334 | 8,37% |
| SIMPAR | 340 | 19 321 | 19 615 | 4,07% |
| SOPAT | 2 000 | 7 478 | 8 384 | 1,74% |
| SOTRAPIL | 1 000 | 9 512 | 13 723 | 2,85% |
| SOTUVER | 2 500 | 24 127 | 23 778 | 4,94% |
| STAR | 250 | 35 822 | 36 870 | 7,65% |
| T.P.R | 2 000 | 11 940 | 11 902 | 2,47% |
| TELNET HOLDING | 1 000 | 7 275 | 8 766 | 1,82% |
| TUN.LEASING | 200 | 4 847 | 5 767 | 1,20% |
| TUNIS RE | 1 590 | 18 602 | 18 180 | 3,77% |
| UIB | 250 | 4 305 | 4 731 | 0,98% |
| TOTAL | | 391 389 | 416 200 | 86,39% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût</u> d'acquisition | <u>Plus (moins)</u> values latentes | <u>Valeur</u> au 31 décembre | <u>Plus (moins)</u> values réalisées |
|--|------------------------------|--|---------------------------------|---|
| <u>Soldes au 31 décembre 2010</u> | 175 540 | 32 692 | 208 232 | - |
| Acquisitions de l'exercice | | | | |
| Actions | 393 587 | | 393 587 | |
| Cessions de l'exercice | | | | |
| Actions | (177 738) | | (177 738) | 9 129 |
| Variation des plus ou moins value potentielles sur portefeuille titres | | (7 881) | (7 881) | |
| <u>Soldes au 31 décembre 2011</u> | 391 389 | 24 811 | 416 200 | 9 129 |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 120.679 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % Actif net |
|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Dépôts à vue | | | |
| Amen Bank au taux de 2% | 120 176 | 120 679 | 25,05% |
| TOTAL | 120 176 | 120 679 | 25,05% |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 54.746, contre D : 1.818 au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 454 | 791 |
| Rémunération du dépositaire | 121 | 1 027 |
| Achat de titres à décaisser | 53 171 | - |
| Total | 54 746 | 1 818 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 344, contre D : 27 au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 45 | 19 |
| Retenues à la source | 145 | 8 |
| Autres | 154 | - |
| Total | 344 | 27 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 3.692 contre D : 3.144 au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | Année 2011 | Année 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Dividendes</u> | | |
| Des actions et valeurs assimilées admises à la cote | 3 692 | 3 144 |
| TOTAL | 3 692 | 3 144 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 1.062, contre D : 353 au 31 décembre 2010 et représente les intérêts des dépôts à vue.

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à l'issue de l'exercice clos le 31 décembre 2011 à D : 5.392, contre D : 3.765 au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 4 218 | 2 579 |
| Rémunération du dépositaire | 1 174 | 1 186 |
| Total | 5 392 | 3 765 |

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 300, contre D : 182 au 31 décembre 2010, et englobent principalement la redevance du CMF.

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2010

| | |
|---------------------------|---------|
| Montant | 211 769 |
| Nombre de parts | 1 667 |
| Nombre de copropriétaires | 37 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|---------|
| Montant | 308 952 |
| Nombre de parts émises | 2 432 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 4 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|----------|
| Montant | (29 345) |
| Nombre de parts rachetées | (231) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (1) |

Autres mouvements

| | |
|--|---------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (7 881) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 9 129 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (7 108) |
| Frais de négociation | (2 711) |
| Résultat incorporé à la V.L | (92) |
| Régularisation du résultat incorporé à la V.L | (122) |

Capital au 31-12-2011

| | |
|---------------------------|---------|
| Montant | 482 591 |
| Nombre de parts | 3 868 |
| Nombre de copropriétaires | 40 |

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Revenus des placements | 1,229 | 2,098 | 2,679 |
| Charges de gestion des placements | (1,394) | (2,259) | (0,898) |
| Revenus net des placements | (0,165) | (0,161) | 1,781 |
| Autres charges | (0,078) | (0,109) | (0,061) |
| Résultat d'exploitation (1) | (0,243) | (0,270) | 1,720 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,035 | 0,215 | 0,207 |
| Sommes distribuables de l'exercice | (0,207) | (0,055) | 1,927 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | (2,037) | 14,442 | 5,447 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 2,360 | 3,829 | (1,588) |
| Frais de négociation | (0,701) | (0,530) | (0,588) |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | (0,378) | 17,741 | 3,271 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | (0,621) | 17,471 | 4,991 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (0,378) | 17,741 | 3,271 |
| Régularisation du résultat non distribuable | (1,838) | 3,852 | 0,246 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (2,216) | 21,593 | 3,517 |
| Valeur liquidative | 124,558 | 126,981 | 105,444 |
| Ratios de gestion des placements | | | |
| Charges / actif net moyen | 1,11% | 1,94% | 0,87% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,06% | 0,09% | 0,06% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | (0,16%) | (0,05%) | 1,87% |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP CEA MAXULA" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAXULA BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,2% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Amen Bank assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum de D : 1.000 dinars HT pour les deux premières années. Ce minimum sera porté à D : 2.000 dinars HT à partir de la troisième année.

FCP INDICE MAXULA

SITUATION ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 22 Décembre 2008 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP INDICE MAXULA» pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 523.663, un actif net de D : 497.109 et un déficit de D : 72.622 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP INDICE MAXULA» comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011, 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 du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 du fonds commun de placement «FCP INDICE MAXULA», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les disponibilités et les dépôts à vue représentent à la clôture de l'exercice, 24,66% de l'actif du fonds, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 26 Mars 2012
Le Commissaire aux Comptes
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>275 204</u> | <u>633 602</u> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 275 204 | 633 602 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>129 120</u> | <u>60 079</u> |
| Placements monétaires | 5 | 129 120 | 60 079 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>119 339</u> | <u>180 348</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>523 663</u> | <u>874 029</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 26 482 | 3 554 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 72 | 100 |
| TOTAL PASSIF | | <u>26 554</u> | <u>3 654</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 13 | 495 589 | 867 566 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 520 | 2 809 |
| ACTIF NET | | <u>497 109</u> | <u>870 375</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>523 663</u> | <u>874 029</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Année 2011 | Année 2010 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | <u>5 818</u> | 10 898 |
| Dividendes | | 5 818 | 10 898 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | <u>904</u> | 1 972 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | <u>6 722</u> | 12 870 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (5 643) | (9 555) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | <u>1 079</u> | 3 315 |
| Autres charges | 12 | (315) | (592) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>764</u> | 2 723 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 756 | 86 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | <u>1 520</u> | 2 809 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (756) | (86) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (43 187) | 29 633 |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres | | (27 107) | 20 554 |
| Frais de négociation | | (3 092) | (4 487) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>(72 622)</u> | <u>48 423</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Année 2011</i> | <i>Année 2010</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | (72 622) | 48 423 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat d'exploitation | 764 | 2 723 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (43 187) | 29 633 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (27 107) | 20 554 |
| Frais de négociation de titres | (3 092) | (4 487) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (300 644) | 721 952 |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 410 791 | 3 482 500 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (62 690) | 250 678 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 546 | 15 734 |
| Rachats | | |
| - Capital | (702 833) | (2 792 000) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 53 332 | (219 312) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (790) | (15 648) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (373 266) | 770 375 |
| ACTIF NET | | |
| En début de période (capital initial) | 870 375 | 100 000 |
| En fin de période | 497 109 | 870 375 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de période | 7 905 | 1 000 |
| En fin de période | 5 244 | 7 905 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 94,796 | 110,104 |
| TAUX DE RENDEMENT | (13,90%) | 10,10% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011

NOTE 1 : PRÉSENTATION DU FONDS

« FCP INDICE MAXULA » est un fonds commun de placement de type mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 15 octobre 2008 à l'initiative de la Société « MAXULA BOURSE » et « Amen Bank » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 28 Décembre 2007.

Il a pour objet la constitution et 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.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 23 Octobre 2009.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP INDICE MAXULA » est un fonds commun de placement de capitalisation.

Le dépositaire de ce fonds est Amen Bank. Le gestionnaire étant MAXULA BOURSE.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.4- 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 fonds sans que la totalité des frais de courtage ne dépassent annuellement 0.5% de l'actif net.

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 monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.5- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2011 ou à la date antérieure la plus récente.

3.6- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, 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 l'exercice.

3.7- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 275.204 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Actions, valeurs assimilées & droits rattachés | | 288 758 | 275 204 | 55,36% |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte | | 288 758 | 275 204 | 55,36% |
| ADWYA | 304 | 2 347 | 2 141 | 0,43% |
| AMEN BANK | 170 | 11 519 | 11 105 | 2,23% |
| ARTES | 756 | 9 109 | 7 259 | 1,46% |
| ASSAD | 228 | 2 491 | 2 416 | 0,49% |
| ATB | 1 928 | 14 948 | 11 395 | 2,29% |
| ATL | 700 | 3 831 | 3 840 | 0,77% |
| ATTIJARI BANK | 1 395 | 31 480 | 26 089 | 5,25% |
| B.N.A | 1 418 | 20 270 | 17 042 | 3,43% |
| BIAT | 436 | 28 346 | 32 458 | 6,53% |
| BT | 2 230 | 24 953 | 23 877 | 4,80% |
| CARTHAGE CEMENT | 7 801 | 29 989 | 31 617 | 6,36% |
| CIL | 120 | 2 579 | 2 168 | 0,44% |
| EL WIFACK LEASING | 70 | 1 283 | 1 408 | 0,28% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 900 | 9 630 | 8 629 | 1,74% |
| ESSOUKNA | 61 | 366 | 496 | 0,10% |
| GIF-FILTER | 410 | 2 669 | 2 357 | 0,47% |
| LES CIMENTS DE BIZERTE | 696 | 5 084 | 5 512 | 1,11% |
| MAGASIN GENERAL | 44 | 5 700 | 5 960 | 1,20% |
| MONOPRIX | 348 | 12 188 | 9 854 | 1,98% |
| SFBT | 1 747 | 20 036 | 22 730 | 4,57% |
| SIAME | 390 | 1 677 | 1 745 | 0,35% |
| SIMPAR | 30 | 1 246 | 1 731 | 0,35% |
| SIPHAT | 35 | 611 | 493 | 0,10% |
| SITS | 432 | 1 784 | 1 562 | 0,31% |
| SOPAT | 185 | 604 | 776 | 0,16% |
| SOTETEL | 230 | 2 065 | 1 381 | 0,28% |
| SOTRAPIL | 66 | 801 | 906 | 0,18% |
| STAR | 60 | 9 722 | 8 849 | 1,78% |
| T.P.R | 875 | 4 718 | 5 207 | 1,05% |
| TELNET HOLDING | 228 | 1 322 | 1 999 | 0,40% |
| TUN.LEASING | 72 | 1 778 | 2 076 | 0,42% |
| TUNISAIR | 1 711 | 3 994 | 2 888 | 0,58% |
| UIB | 911 | 19 618 | 17 238 | 3,47% |
| TOTAL | | 288 758 | 275 204 | 55,36% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | | 52,55% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût</u> <u>d'acquisition</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u> | <u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u> |
|--|-------------------------------------|---|--|--|
| <u>Soldes au 31 décembre 2010</u> | 603 969 | 29 633 | 633 602 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | |
| Actions | 203 276 | | 203 276 | |
| Cessions de l'exercice | | | | |
| Actions | (518 487) | | (518 487) | (27 107) |
| Variation des plus ou moins value sur portefeuilles titres | | (43 187) | (43 187) | |
| <u>Soldes au 31 décembre 2011</u> | 288 758 | (13 554) | 275 204 | (27 107) |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 129.120 et se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % actif net |
|--|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Dépôts à vue | | | |
| AMEN BANK (au taux 2%) | 128 905 | 129 120 | 25,97% |
| TOTAL | 128 905 | 129 120 | 25,97% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 24,66% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 119.339 contre D : 180.348 au 31/12/2010 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Vente titres à encaisser | 119 339 | 180 340 |
| Autres | - | 8 |
| Total | 119 339 | 180 348 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 26.482 contre D : 3.554 au 31/12/2010 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 066 | 2 813 |
| Rémunération du dépositaire | 275 | 741 |
| Achats titres à décaisser | 25 141 | - |
| Total | 26 482 | 3 554 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 72 contre D : 100 au 31 décembre 2010 et englobe principalement la redevance du CMF.

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 à D : 5.818 contre D : 10.898 au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

| | Année 2011 | Année 2010 |
|---|--------------|---------------|
| <u>Dividendes</u> | | |
| - | | |
| des actions et valeurs assimilées admises à la cote | 5 818 | 10 551 |
| des titres OPCVM | - | 347 |
| TOTAL | 5 818 | 10 898 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 à D : 904 contre D : 1.972 au 31/12/2010 et représente les intérêts des dépôts à vue.

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 à D : 5.643 contre D : 9.555 au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 4 461 |
| Rémunération du dépositaire | 1 182 |
| Total | 5 643 |

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent à D : 315 pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 contre D : 592 au 31 décembre 2010 et englobent principalement la redevance du CMF.

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2010

| | |
|---------------------------|---------|
| Montant | 867 566 |
| Nombre de parts | 7 905 |
| Nombre de copropriétaires | 38 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|---------|
| Montant | 410 791 |
| Nombre de parts émises | 3 743 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 8 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Montant | (702 833) |
| Nombre de parts rachetées | (6 404) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (18) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (43 187) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (27 107) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (8 412) |
| Frais de négociation | (3 092) |
| Résultat incorporé à la V.L | 2 809 |
| Régularisation de résultat incorporé à la V.L | (946) |

Capital au 31-12-2011

| | |
|---------------------------|---------|
| Montant | 495 589 |
| Nombre de parts | 5 244 |
| Nombre de copropriétaires | 28 |

Note 14 : Autres informations**14.1. Données par part et ratios pertinents**

| <u>Données par part</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|--------------|
| Revenus des placements | 1,282 | 1,628 |
| Charges de gestion des placements | (1,076) | (1,209) |
| Revenus net des placements | 0,206 | 0,419 |
| Autres charges | (0,060) | (0,075) |
| Résultat d'exploitation (1) | 0,146 | 0,344 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,144 | 0,011 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 0,290 | 0,355 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | (8,236) | 3,749 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (5,169) | 2,600 |
| Frais de négociation | (0,590) | (0,568) |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | (13,994) | 5,781 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | (13,849) | 6,126 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (13,994) | 5,781 |
| Régularisation du résultat non distribuable | (1,604) | 3,968 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (15,598) | 9,749 |
| Valeur liquidative | 0,000 | 110,104 |
| Ratios de gestion des placements | | |
| Charges / actif net moyen | 1,95% | 1,15% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,11% | 0,07% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 0,53% | 0,34% |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP MAXULA INDICE" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAXULA BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,2% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Amen Bank assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum de D : 1.000 dinars HT pour les deux premières années. Ce minimum sera ramené à D : 2.000 dinars HT à partir de la troisième année.