



Bulletin Officiel

N° 4274 Mercredi 16 janvier 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

RAPPEL AUX INTERMEDIAIRES EN BOURSE 3

COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING 3

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

STEQ 4

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SPDIT SICAF 5-6

GIF FILTER 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME –OPF–

PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

« LAND'OR »

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2012, au plus tard le 20 janvier 2013.

| | | | | |
|---|--|---|---|-------------------------------|
| AVIS DES SOCIETES | | | | |
| INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS | | | | |
| SOCIETE..... | | | | |
| Siège social : | | | | |
| La sociétépublie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre | | | | |
| Indicateurs : | | | | |
| Trimestre de l'exercice comptable N | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
| | | | | |
| Commentaires | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. | | | | |
| Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels. | | | | |
| La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de : | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. | | | | |
| La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où : | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers. | | | | |

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX INTERMEDIAIRES EN BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux intermédiaires en bourse habilités à recueillir des demandes de souscription ou des ordres d'achat dans le cadre d'une opération d'admission en bourse, qu'ils doivent veiller au respect des énonciations prévus par le prospectus visé par le Conseil du Marché Financier et relative à ladite opération, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds de la demande de souscription ou de l'ordre d'achat émanant de leurs clients.

2012 - AS - 1491

COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

Le groupe TELNET HOLDING désigné prestataire technologique dans deux protocoles d'accord signés par Syphax Airlines avec les groupes Airbus et Safran

Tunis, le 15 Janvier 2013 ,

Le groupe **TELNET HOLDING**, actionnaire dans le capital de la compagnie aérienne "**Syphax Airlines**", a été désigné prestataire technologique de deux projets objets de deux protocoles d'accord signés entre "**Syphax Airlines**" d'un côté et les groupes "**Airbus**" et "**Safran**" de l'autre côté portant sur une commande de 10 nouveaux avions Airbus A320 (équipés de moteurs CFM du groupe Safran) et livrable à compter de l'année 2015.

C'est en marge de la réunion du conseil économique consultatif entre la Tunisie et l'Union européenne tenue le 15 janvier 2013 que les deux protocoles d'accord ont été signés :

Le premier projet porte sur la création conjointe entre le groupe **TELNET HOLDING** avec le groupe **Airbus**, d'une **unité de conception et de production de systèmes électroniques pour l'aéronautique**.

Le second consiste à développer d'avantage les activités aéronautiques du groupe **TELNET HOLDING** à travers la mise en place d'un **Centre d'Ingénierie pour les Métiers de l'Aéronautique (CIMA)** avec le groupe **Safran**.

Ces deux projets s'inscrivent dans le cadre du partenariat technologique et permettront de développer les capacités de la Tunisie en matière d'industries et de technologies pour le secteur aéronautique.

L'entrée en vigueur de ces deux protocoles est programmée pour le premier semestre 2013 commençant par la formation des cadres et la réalisation des études nécessaires pour les dits projets.

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

2012 - AS - 1492

AVIS DES SOCIETES

Informations post AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ -
Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

Les résolutions adoptées par assemblée générale extraordinaire tenue en date du 28 décembre 2012.

PREMIERE RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans son intégralité, le dit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du Rapport des Commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans leur intégralité, les états financiers consolidés de la Société arrêtés au 31 Décembre 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère, autant que besoin, tous pouvoirs au porteur des copies ou d'extraits certifiés conformes du procès verbal de la présente Assemblée pour accomplir toutes les formalités ou tous dépôts prescrits par la législation en vigueur

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE
-SPDIT SICAF -**

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-

La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2012.

| REVENUS | Solde en DT | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 4ème Trim 12 | 4ème Trim 11 | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| Dividendes | 0 | 1 032 000 | 8 571 072 | 8 304 978 |
| Dividendes des participations non cotées | | 1 032 000 | 7 681 528 | 7 501 316 |
| Dividendes des placements cotés (1) | | | 889 544 | 803 663 |
| Plus values de cessions | 41 150 | 5 632 | 62 083 | 1 489 375 |
| Plus values sur cession des autres participations non-cotées | | | | |
| Plus values sur cession des actions SICAV | 8 820 | 5 632 | 29 752 | 8 094 |
| Plus values sur cession des placements cotés | 32 330 | 1 | 32 331 | 1 481 280 |
| Revenus des placements | 401 376 | 377 786 | 1 356 343 | 1 611 730 |
| Autres produits d'exploitation | 1 862 | 3 325 | 87 293 | 77 235 |
| Reprises de provisions antérieures | 140 943 | 0 | 418 477 | 0 |
| Reprise des provisions sur titres cotés en bourse (2) | -80 334 | | 38 719 | |
| Reprise des provisions sur titres de participations (3) | 221 277 | | 379 758 | |
| Reprise des provisions pour risques et charges | | | | |
| Commissions et charges assimilées | 5 524 | 3 107 | 24 976 | 33 474 |
| Moins values sur cessions de titres (3) | 225 639 | | 249 367 | 2 912 |
| Dotations aux provisions pour dépréciations de titre | 149 962 | 98 340 | 359 864 | 537 745 |
| Dépréciation de titres cotés (2) | 149 962 | 98 340 | 297 152 | 505 145 |
| Dépréciation de titres de participations | | | 62 712 | 32 600 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | 119 912 | |
| Immobilisations financières | - | - | 13 486 769 | 11 376 219 |
| Participations Groupe | - | - | 8 016 619 | 8 316 719 |
| Participations Hors Groupe | - | - | 3 421 000 | 3 041 000 |
| Autres participations | - | - | 2 049 150 | 18 500 |
| Placements et autres actifs financiers | - | - | 44 956 061 | 49 752 182 |
| Prises de participations de la période | - | - | 2 420 900 | 357 120 |
| Cessions de participations de la période | - | - | 310 350 | 100 |
| Créances rattachées aux immobilisations financières | - | - | 6 454 | 7 654 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | - | - | 127 520 | 166 694 |
| Total des actifs | - | - | 55 297 539 | 57 966 014 |

- Suite -

Faits saillants:

(1) Légère augmentation des dividendes provenant de nos placements cotés.

(2) La baisse générale des cours boursiers observée depuis le mois de septembre a engendré une diminution au niveau des reprises de provisions ainsi qu'une augmentation au niveau des dotations

(3) Reprise de provisions et constatation de la perte suite à la cession d'actions non cotées.

Commentaire:

- Nos participations ont été provisionnées en 2011 à hauteur de 2 590 750 DT.

(NB) L'élaboration des chiffres ci-dessus a été faite sur la base comptable de la société. Les chiffres arrêtés au 31 12 2011 ont été approuvés par l'AGO tenue le 19 04 2012.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**Générale Industrielle de Filtration
GIF FILTER SA**

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia 8080 Nabeul

La société GIF FILTER SA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2012.

Indicateurs :

| Indicateurs de référence | Unités | 4 ^{ème} trimestre | 4 ^{ème} trimestre | Du 01/01/2012 | Exercice |
|------------------------------|------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | de mesure | de l'exercice 2012 | de l'exercice 2011 | Au 31/12/2012 | Comptable 2011 |
| Ventes locales | DNT | 2 066 664 | 1 972 507 | 8 137 802 | 7 803 236 |
| Ventes export | DNT | 865 574 | 986 249 | 2 930 694 | 2 921 060 |
| Chiffre d'affaires | DNT | 2 932 238 | 2 958 756 | 11 068 696 | 10 724 316 |
| Production | UNITES | 733 052 | 707 326 | 2 630 593 | 2 498 423 |
| Investissements autofinancés | DNT | 270 600 | 18 726 | 293 980 | 335 154 |
| Encours leasing | DNT | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Trésorerie | DNT | 3 841 726 | 3 163 509 | 3 841 726 | 3 163 509 |

Commentaires:

- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels, de l'exercice 2012, publiés ci-dessus sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.
- Les chiffres de l'exercice 2011 sont définitifs.
- Faits saillants ; société GIF Filter SA au 31/12/2012 ;
 - Le chiffre d'affaires global jusqu'au 31/12/2012 a enregistré une augmentation de 3,21 % par rapport à celui réalisé durant la même période de l'exercice 2011.
 - Le chiffre d'affaires à l'export au 31/12/2012 s'est soldé par une augmentation de 0,34 % par rapport à celui réalisé durant la même période de l'exercice 2011.
 - La production du jusqu'au 31/12/2012 a augmenté de 5,29 % par rapport à celle réalisée durant la même période de l'exercice 2011.
 - Au 31/12/2012 la trésorerie de la société est de 3 841 726 Dinars contre 3 163 509 Dinars au 31/12/2011 soit une augmentation de 21,44% et ce malgré que la société a procédé durant le mois de juillet 2012 aux paiements des dividendes relatives à l'exercice 2011 d'un montant de 1 249 875 Dinars.

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

| |
|---|
| COURBE DES TAUX DU 16 JANVIER 2013 |
|---|

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,035% | | |
| TN0008002644 | BTC 52 SEMAINES 19/02/2013 | | 4,059% | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,073% | 1 001,213 |
| TN0008002669 | BTC 52 SEMAINES 19/03/2013 | | 4,079% | |
| TN0008002685 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2013 | | 4,105% | |
| TN0008002701 | BTC 52 SEMAINES 21/05/2013 | | 4,125% | |
| TN0008002727 | BTC 52 SEMAINES 18/06/2013 | | 4,145% | |
| TN0008002743 | BTC 52 SEMAINES 16/07/2013 | | 4,165% | |
| TN0008002784 | BTC 52 SEMAINES 24/09/2013 | | 4,215% | |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,228% | 1 013,018 |
| TN0008002792 | BTC 52 SEMAINES 22/10/2013 | | 4,235% | |
| TN0008002800 | BTC 52 SEMAINES 26/11/2013 | | 4,261% | |
| TN0008002826 | BTC 52 SEMAINES 28/01/2014 | 4,306% | | |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,389% | 1 036,501 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,483% | 1 052,241 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,718% | 1 043,840 |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 4,986% | 1 000,127 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,150% | 1 002,535 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,384% | |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | 5,452% | | 992,820 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,666% | 1 041,258 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | 6,132% | | 969,737 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,138% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,148% | 967,278 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,273% | 1 042,518 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,283% | | 951,312 |

^[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 31/12/2012 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 143,490 | 143,658 143,671 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 2 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 12,612 | 12,630 12,632 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 3 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,296 | 1,297 1,298 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 4 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 35,081 | 35,137 35,141 | | |
| 5 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 47,709 | 47,766 47,770 | | |
| 6 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 165,014 | 168,077 168,215 | | |
| 7 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 578,242 | 583,620 584,080 | | |
| 8 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 128,896 | 130,856 131,047 | | |
| 9 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 123,727 | 124,514 124,640 | | |
| 10 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,624 | 117,123 117,160 | | |
| 11 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,323 | 113,973 114,069 | | |
| 12 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 87,981 | 89,672 90,253 | | |
| 13 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 140,483 | 141,974 141,877 | | |
| 14 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 102,674 | 104,434 104,138 | | |
| 15 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 105,730 | 106,429 106,595 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 16 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 313,441 | 1 321,144 1 324,560 | | |
| 17 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 306,497 | 2 321,233 2 327,249 | | |
| 18 | FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 107,249 | 107,756 107,509 | | |
| 19 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 103,406 | 104,543 104,753 | | |
| 20 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 120,766 | 121,619 122,042 | | |
| 21 | FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 190,742 | 1 196,337 1 196,199 | | |
| 22 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 127,271 | 130,830 130,582 | | |
| 23 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,247 | 15,537 15,567 | | |
| 24 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 923,437 | 5 966,042 5 963,989 | | |
| 25 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 000,000 | 5 000,302 5 000,445 | | |
| 26 | FCP VALEURS SERENITE 2013 * | TUNISIE VALEURS | 15/01/08 | 6 759,112 | 6 760,475 En dissolution | | |
| 27 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,223 | 2,227 2,248 | | |
| 28 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,901 | 1,902 1,914 | | |
| 29 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,201 | 1,205 1,216 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2012 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 30 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 15/05/12 | 3,845 | 107,250 | 107,416 107,426 |
| 31 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 10/04/12 | 3,670 | 104,162 | 104,311 104,321 |
| 32 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 03/04/12 | 3,916 | 105,267 | 105,410 105,421 |
| 33 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 10/05/12 | 4,444 | 102,466 | 102,614 102,660 |
| 34 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 07/05/12 | 3,986 | 103,164 | 103,323 103,335 |
| 35 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 29/05/12 | 3,786 | 106,613 | 106,743 106,753 |
| 36 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 28/05/12 | 3,881 | 103,696 | 103,862 103,875 |
| 37 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 19/04/12 | 3,918 | 103,579 | 103,731 103,742 |
| 38 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 19/04/12 | 3,841 | 104,035 | 104,190 104,200 |
| 39 | MILLENM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 31/05/12 | 3,462 | 105,393 | 105,540 105,551 |
| 40 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 31/05/12 | 4,343 | 101,616 | 101,757 101,768 |
| 41 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 15/03/12 | 3,960 | 103,937 | 104,105 104,117 |
| 42 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/12 | 3,422 | 103,745 | 103,892 103,904 |
| 43 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/10/98 | 30/05/12 | 3,588 | 106,429 | 106,558 106,567 |
| 44 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 17/04/12 | 3,763 | 105,458 | 105,603 105,613 |
| 45 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/12 | 3,137 | 102,929 | 103,056 103,066 |
| 46 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/12 | 3,552 | 102,350 | 102,489 102,498 |
| 47 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 28/05/12 | 3,625 | 104,217 | 104,369 104,383 |
| 48 | SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 28/05/12 | 3,885 | 102,401 | 102,568 102,579 |
| 49 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 09/05/12 | 3,356 | 103,370 | 103,517 103,530 |
| 50 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/12 | 2,837 | 104,285 | 104,408 104,418 |
| 51 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/12 | 3,931 | 102,367 | 102,524 102,535 |
| 52 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 25/04/12 | 3,766 | 103,800 | 103,954 103,964 |
| 53 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/12 | 3,274 | 104,521 | 104,649 104,659 |
| 54 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 01/06/12 | 3,369 | 101,942 | 102,087 102,096 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|-----------|------------|------------|
| 55 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,397 | 10,458 | 10,473 | 10,474 |
| 56 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 22/05/12 | 3,915 | 103,310 | 103,452 | 103,461 |
| 57 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 2,731 | 103,455 | 103,598 | 103,608 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 58 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 3,938 | 101,079 | 101,146 | 101,228 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 59 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 15/05/12 | 1,023 | 70,832 | 71,766 | 71,845 |
| 60 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 2,267 | 150,572 | 153,440 | 153,725 |
| 61 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 22,396 | 1493,097 | 1523,483 | 1526,507 |
| 62 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 19/04/12 | 2,423 | 111,725 | 112,509 | 112,592 |
| 63 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 19/04/12 | 1,641 | 110,651 | 111,384 | 111,617 |
| 64 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 28/05/12 | 0,828 | 87,724 | 90,282 | 90,661 |
| 65 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/03/12 | 0,386 | 16,757 | 16,843 | 16,854 |
| 66 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 27/03/12 | 3,898 | 269,423 | 272,982 | 274,176 |
| 67 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 18/05/12 | 1,417 | 39,445 | 40,054 | 40,112 |
| 68 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/12 | 5,701 | 2 463,959 | 2 514,518 | 2 520,944 |
| 69 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/12 | 1,467 | 78,374 | 79,628 | 79,738 |
| 70 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 15/05/12 | 1,309 | 58,043 | 58,728 | 58,688 |
| 71 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 01/06/12 | 1,215 | 99,438 | 112,607 | 112,762 |
| 72 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 01/06/12 | 1,424 | 111,271 | 100,732 | 100,847 |
| 73 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331 | 99,761 | 102,168 | 102,404 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 74 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,288 | 11,554 | 11,616 | 11,619 |
| 75 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,207 | 12,456 | 12,612 | 12,631 |
| 76 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175 | 15,426 | 15,716 | 15,737 |
| 77 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,325 | 15,221 | 15,674 | 12,632 |
| 78 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 10/05/12 | 0,167 | 12,161 | 12,406 | 12,453 |
| 79 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,731 | 10,992 | 11,024 |
| 80 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,515 | 10,627 | 10,638 |
| 81 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,686 | 10,720 | 10,724 |
| 82 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 1,975 | 123,670 | 126,030 | 126,178 |
| 83 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 2,252 | 125,225 | 126,771 | 127,076 |
| 84 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/12 | 0,032 | 10,509 | 10,792 | 10,864 |
| 85 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 02/05/12 | 0,640 | 111,016 | 114,041 | 114,710 |
| 86 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 25/05/12 | 0,181 | 19,855 | 20,253 | 20,325 |
| 87 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | 86,962 | 87,537 | 87,693 |
| 88 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 88,458 | 89,058 | 89,129 |
| 89 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | - | - | 96,633 | 97,361 | 97,665 |
| 90 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 96,431 | 97,855 | 98,268 |
| 91 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 97,381 | 98,322 | 98,594 |
| 92 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 96,659 | 97,539 | 97,612 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 93 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 11/04/12 | 2,860 | 98,265 | 98,752 | 98,660 |
| 94 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 11/04/12 | 1,540 | 110,268 | 111,891 | 111,696 |
| 95 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 19/04/12 | 3,066 | 136,191 | 136,647 | 137,426 |
| 96 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 31/05/12 | 0,048 | 10,883 | 11,040 | 11,129 |
| 97 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 1,316 | 117,185 | 118,237 | 119,735 |
| 98 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 2,626 | 116,684 | 117,058 | 117,422 |
| 99 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,257 | 103,916 | 104,446 | 104,775 |
| 100 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999 | 100,734 | 101,333 | 101,870 |
| 101 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,526 | 180,586 | 183,538 | 185,102 |
| 102 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,935 | 161,095 | 162,880 | 163,625 |
| 103 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 3,732 | 142,686 | 143,091 | 143,386 |
| 104 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 21/05/12 | 64,642 | 9 973,706 | 10 129,596 | 10 160,675 |
| 105 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP ** | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 20,319 | 20,735 | 20,829 |
| 106 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 139,386 | 141,593 | 142,361 |
| 107 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 551,185 | 1 580,989 | 1 576,385 |
| 108 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 112,651 | 113,049 | 114,872 |
| 109 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 91,583 | 91,929 | 91,960 |
| 110 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927 | 115,510 | 116,820 | 117,494 |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 31/05/12 | 115,372 | 9 259,595 | 9 506,033 | 9 548,112 |

* Dissolution pour expiration de la durée de vie

** * VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 10D

**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

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.

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 la 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 MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ "LAND'OR"

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 " LAND'OR".

Dans le cadre du prospectus, la société " LAND'OR" 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 des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme. Ces représentants seront désignés par les détenteurs d'actions "LAND'OR" 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;
- 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.
- Mettre en place une fonction de contrôle de gestion;
- Adopter un organigramme approuvé par le Conseil d'Administration;
- Etablir un manuel de procédures;
- Accélérer la mise en place d'un système d'information permettant de répondre aux besoins d'exploitation de la société, de pallier aux insuffisances visées dans le prospectus d'introduction et d'accélérer l'installation de solutions de sécurité pour la protection du système d'information et l'automatisation de toutes les tâches de gestion;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières;
- Obtenir après l'introduction de la société en Bourse, 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;

- Tenir une communication financière au moins une fois par an;
- 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;
- 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 du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, l'actionnaire de référence Monsieur Hatem DENGUEZLI, actionnaire détenant actuellement 90,18% du capital de " LAND'OR" s'est engagé à:

- Ne pas céder plus de 5% de sa participation 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 mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

En outre, et en vertu des termes du prospectus d'introduction, les souscripteurs au placement garanti, s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Par ailleurs, l'examen des états financiers de la Société "LAND'OR" a révélé certaines incohérences par rapport au système comptable des entreprises, de ce fait la société est appelée à pallier à ces défaillances et à communiquer, dorénavant, au CMF des états financiers établis conformément au système comptable des entreprises.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE "LAND'OR" AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE:

La Bourse a donné, en date du 11 Octobre 2012 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "LAND'OR" au marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, sous réserve du respect des engagements ci-dessous :

- La mise en place d'une structure d'audit interne et d'un manuel des procédures dans les plus brefs délais ;
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 10% du capital auprès de 100 actionnaires, au plus tard le jour de l'introduction.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions "LAND'OR" se fera au marché alternatif de la cote de la Bourse, au cours de 7,5 dinars l'action nouvelle ou ancienne et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Autorisation d'augmentation du capital:

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 13/09/2012 a décidé dans sa 7ème résolution d'augmenter le capital social de la société "LAND'OR" d'un montant de un million quatre cent cinquante six mille dinars (1 456 000 dinars) pour le porter de trois

millions deux cent quarante quatre mille dinars (3 244 000 dinars) à quatre millions sept cent mille dinars (4 700 000 dinars) et ce, par l'émission de un million quatre cent cinquante six mille (1 456 000) actions nouvelles à souscrire en numéraire dans le cadre de l'introduction de la société sur le marché alternatif de la Bourse de Tunis .

L'Assemblée Générale Extraordinaire a fixé le prix d'émission des nouvelles actions à émettre à 7,5 dinars l'action.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 1er janvier 2012.

Droit préférentiel de souscription :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société "LAND'OR", réunie le 13/09/2012, 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.

Cadre de l'offre:

L'introduction de la société "LAND'OR" 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 1 456 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune représentant 30,98% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission se fera par le moyen de :

- Une Offre à Prix Ferme de 582 000 actions représentant 39,97% 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 874 000 actions représentant 60,03% 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 75% de 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 sociale : Société "LAND'OR"

Siège social : BIR JEDID, 2054-KHELIDIA, BEN AROUS

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 08/12/1994

Capital social : 3 244 000 DT réparti en 3 244 000 actions de nominal 1DT entièrement libérées.

Objet social :

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs:

- Toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation et au commerce, en Tunisie et à l'étranger, des produits carnés et leurs abats, produits de la mer et tous les produits agroalimentaires, sous toutes leurs formes, ainsi que tous leurs dérivés, sous-produits ;
- l'importation, l'exportation et le commerce sous toutes leurs formes de ces produits et services;
- l'obtention, l'acquisition, l'installation, l'exploitation, la cession et la concession de tous brevets, marques et procédés de commerce relatifs aux objets ci-dessus ;
- la création, l'acquisition, l'installation et l'exploitation de tous établissements commerciaux ou immeubles nécessaires à la réalisation et à la poursuite des objets ci-dessus ;
- la participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements concernant les activités ci-dessus ;
- et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes.

2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **16/01/2013** au **06/02/2013** inclus. La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **16/01/2013**, 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 **06/02/2013** inclus.

3- Date de jouissance des actions

Les actions nouvelles émises dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1er Janvier 2012**.

4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente Offre, le prix de l'action "LAND'OR", tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 7,5 dinars.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société "LAND'OR" 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- Etablissements domiciliataires

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société "LAND'OR" 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 "LAND'OR" exprimées dans le cadre du Placement Garanti.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 05 903 000 050 087 215 025 ouvert auprès de la Banque de Tunisie, agence siège, conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

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, 582 000 actions "LAND'OR" à émettre en numéraire seront offertes et réparties en trois catégories :

Catégorie A :

8,59% des actions offertes, soit 50 000 actions seront réservées au personnel de "LAND'OR", sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 23 500 actions, étant précisé que les souscripteurs à cette catégorie ne doivent pas souscrire dans les autres catégories. La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse MAC SA.

Catégorie B :

66,32% des actions offertes, soit 386 000 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 23 500 actions pour les non institutionnels et 235 000 actions pour les institutionnels. Etant précisé que les institutionnels qui auront à souscrire à cette catégorie ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.

Catégorie C :

25,09% des actions offertes, soit 146 000 actions seront réservées aux OPCVM sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 146 000 actions. Etant précisé que les OPCVM qui auront à souscrire à cette catégorie ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.

Les OPCVM souscripteurs parmi cette catégorie doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel 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 23 500 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 235 000 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.

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

Mode de satisfaction des demandes de souscription:

Pour les catégories A et B : les demandes de souscription seront satisfaites également 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 C : 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 B puis C puis A.

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 procédera 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, 874 000 actions "LAND'OR" 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 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 235 000 actions.

Les souscripteurs dans le cadre du Placement Garanti n'auront pas le droit de souscrire dans le 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 procédera 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 de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 25/12/2012 aux actions anciennes de la société "LAND'OR" le code ISIN : TN0007510019. La société "LAND'OR" s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par la STICODEVAM dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.

Les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.
Le registre des actionnaires sera tenu par MAC SA, intermédiaire en Bourse.

9- Cotation des titres :

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

Toutefois, la cotation des actions ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital conformément à la loi. Ainsi, les actions ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis dans les bulletins officiels de la BVMT et du Conseil du Marché Financier.

10- Contrat de liquidité :

Un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date de première cotation des titres "LAND'OR", est établi entre MAC SA, Intermédiaire en Bourse et l'actionnaire de référence de la société "LAND'OR" Mr. Hatem DENGUEZLI portant sur 19,47% du produit de l'Offre à Prix Ferme soit un montant de 100.000 dinars et 100 000 actions.

11- Listing Sponsor :

La société MAC SA a été désignée par la société "LAND'OR" 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 de Tunis 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 de la société "LAND'OR" sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

En cas de résiliation du mandat, pour quelque motif que ce soit, la société "LAND'OR" 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 "LAND'OR" se sont engagés à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier, après l'introduction de la société en Bourse, 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 prospectus d'Offre à Prix Ferme OPF, de Placement Garanti et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse, visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 12-0803 du 28 décembre 2012, est mis à la disposition du public auprès de la société "LAND'OR", 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.