



# Bulletin Officiel

N° 4312 Mardi 12 mars 2013

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A  
L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES 2-3

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SFBT 4

### AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES

GAT -AGO- 4

GAT -AGE- 5

STIA -AGO- 5

ASSURCREDIT -AGO- 5

SICAV RENDEMENT -AGO- 6

SICAV CROISSANCE -AGO- 6

### INFORMATIONS POST AGE

AMEN BANK 7-9

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE EI WIFACK LEASING 2013 « ELW 2013 » 10-13

COURBE DES TAUX 14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM- 15-16

### ANNEXE I

#### OFFRE A PRIX FERME –OPF–

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

### ANNEXE II

#### ETAT FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2012

- SICAV RENDEMENT

- SICAV CROISSANCE

### ANNEXE III

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à  
l'épargne \*

## COMMUNIQUE DU CMF

### Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion des assemblées générales ordinaires

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

#### I - Documents à communiquer au CMF :

##### 1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter notamment les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- la liste des actionnaires

## **II - Documents à publier :**

### **1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 276 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe, **dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

### **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie, informe ses actionnaires, que le Conseil d'Administration réuni le jeudi 7 mars 2013, a décidé de proposer la constitution d'une réserve pour réinvestissements exonérés, conformément à la loi n° 93-120, pour un montant de 4 000 000 de Dinars.

De ce fait, le prochain Conseil d'Administration, qui devra arrêter les états financiers de l'exercice 2012, proposera à l'assemblée générale extraordinaire une augmentation de capital, par incorporation de cette réserve afin de le porter de 76 000 000 de Dinars à 80 000 000 de Dinars.

-----  
*\* 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.*

-----  
2013 - AS - 37

-----  
**ASSEMBLEE GENERALE**

**GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE**  
Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société « GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE - GAT » informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 18 Mars 2013 à 14h30 au siège social du GAT sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2011
2. Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2011
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2011
5. Affectation du résultat de l'exercice 2011
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Election des membres du Conseil d'Administration
9. Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

-----  
2013 - AS - 29

**ASSEMBLEE GENERALE**

**GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE**  
Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société « GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE - GAT » informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le 18 Mars 2013 à 16H30 au siège social du GAT sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Modification au niveau du système de direction par l'adoption d'un Président Directeur Général en remplacement de la dissociation prévue par l'article 215 du Code des Sociétés Commerciales
2. Augmentation du capital de la société
3. Modification de l'article 8 des statuts relatif au capital, et des articles 23, 26, 27, 28, 29,31 et 33 bis des mêmes statuts relatifs au mode de direction de la société
4. Mise à jour des statuts
5. Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

---

2013 - AS - 32

---

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Société Tunisienne d'Industrie Automobile – STIA S.A.-**  
Siège Social : Rue Taha Houcine – Khezama Est – Sousse

La Société Tunisienne d'Industrie Automobile « STIA », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **samedi 6 avril 2013 à 10h** au siège de la société sis Rue Taha Houcine – Khezama Est (derrière Slim Centre) – Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen des affaires contentieuses pendantes.

---

2013 - AS - 34

---

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Les Assurances des Crédits Commerciaux – Assurcrédit S.A.-**  
Siège Social : 7, Rue 8010 – Cité Montplaisir 1073 Tunis

Les Assurances des Crédits Commerciaux « Assurcrédit S.A », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **vendredi 22 mars 2013 à 10h** au siège de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » : 14 Rue Borjine Montplaisir -1073 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2012.
2. Lecture des rapports Général et Spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2012.
3. Examen et approbation des états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2012.
4. Conventions visées par l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2012
6. Affectation du résultat de l'exercice 2012.
7. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2012.
8. Fixation de la rémunération des Membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2012.
9. Pouvoir pour formalités.

---

2013 - AS - 28

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SICAV RENDEMENT**

**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Siège Social : 2, rue de Turquie-1001 Tunis**

Les actionnaires de **SICAV RENDEMENT** sont convoqués en assemblée générale ordinaire le **mercredi 27 mars 2013 à 10 heures 30**, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis à l'avenue principale les Berges du Lac 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2012,
- 2/ Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2012 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs.

**SICAV CROISSANCE**

**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Siège Social : 2, rue de Turquie-1001 Tunis**

Les actionnaires de **SICAV CROISSANCE** sont convoqués en assemblée générale ordinaire le **mercredi 27 mars 2013 à 09 heures 30**, à la « Maison de l'Entreprise » siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis à l'avenue principale les Berges du Lac 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2012,
- 2/ Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2012 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs,
- 5/ Renouvellement de mandats d'administrateurs.

## **AMEN BANK**

Siège social : Avenue Mohamed V, Tunis

### Information Post AGE

Résolutions adoptées de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05 mars 2013.

#### **Première résolution**

Suite aux discussions avec International Finance Corporation (SFI), et les deux fonds d'investissement IFC, Capitalization (Equity) Fund, L.P et Africa Capitalization Fund, LTD ci-après dénommées les Parties SFI, la troisième résolution adoptée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 Mai 2012 est modifiée comme suit :

« L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le rapport du Directoire agréé par le Conseil de Surveillance ainsi que le rapport des Commissaires aux Comptes relatifs à l'augmentation du capital social, présentés en application de l'article 300 du Code des Sociétés Commerciales et décide de :

1°/Porter le capital social d'Amen Bank de 100 à 122,220 millions de dinars. Cette augmentation de 22,220 millions de Dinars sera opérée en deux phases comme suit :

- Première phase : A hauteur de 10 millions de dinars par incorporation des réserves et l'émission de 2.000.000 d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune. Ces actions seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires à concurrence d'une (1) action nouvelle gratuite pour Dix (10) anciennes.

- Deuxième phase, après approbation par la Banque Centrale de Tunisie au titre de la réglementation du contrôle des changes applicable à certains paiements prévus entre les parties, et levée d'autres conditions suspensives stipulées entre les parties : A hauteur de 12,220 millions de dinars par augmentation en numéraire par l'émission de 2.444.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune. La souscription de ces actions sera réservée à la participation des Parties SFI.

2°/ Supprimer le droit préférentiel de souscription. »

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

#### **Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le prix de souscription effectif des actions à souscrire en numéraire, fixé à 30,830 Dinars l'action pour un nominal de 5 Dinars.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité

#### **Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réitère les pouvoirs conférés au Directoire par la quatrième résolution votée lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 mai 2012 et autorise, sous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation de capital de 100 à 122,220 millions de dinars, le Directoire à modifier l'article 6 des statuts en conséquence.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité

#### **Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'annuler la nomination de l'International Finance Corporation (SFI) prise lors de l'Assemblée Générale du 31 mai 2012 en qualité de membre du Conseil de Surveillance, et décide de réserver le siège vacant à un(e) candidat(e) personne physique dont l'élection sera proposée à la prochaine assemblée générale ordinaire par les Parties SFI. La proposition

- Suite -

dudit candidat pourra intervenir à tout moment après la réalisation de la participation des Parties SFI à l'augmentation de capital.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité

### **Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'ajouter l'alinéa ci-après à l'article 22 des statuts d'AMEN BANK intitulé «Convocation du Conseil de Surveillance – Délibérations » :

« Toutefois, les décisions suivantes seront soumises, avant de pouvoir être prise par AMEN BANK, à l'approbation préalable du Conseil de Surveillance statuant à la majorité des deux tiers des membres du Conseil de Surveillance présents ou représentés :

**1-** Conclure tout contrat, accord ou transaction avec :

(a) Toute partie détenant, directement ou indirectement, une participation en capital représentant plus de 5% du capital ou des droits de vote de la Société, ou de toute filiale directe ou indirecte dont la Société détient plus de 51% du capital ;

(b) Toute partie dans laquelle la Société, ou l'une quelconque de ses filiales directes ou de ses filiales indirectes à plus de 51%, détient, directement ou indirectement, une participation en capital représentant plus de 5% du capital ou des droits de vote ;

(c) Toute personne (i) contrôlant, (ii) contrôlée ou (iii) sous contrôle commun avec la Société, que ce soit directement ou indirectement, par voie de participation au capital ou d'engagement contractuel. Le contrôle étant en tout état de cause réputé acquis dès lors que la personne exerçant le contrôle détient, directement ou indirectement, plus de 40% des droits de vote de la personne contrôlée ;

(d) Toute personne exerçant ou ayant exercé au cours des 12 derniers mois, les fonctions de membre du Conseil de Surveillance, de dirigeant ou d'employé de la Société ;

(e) Tout membre de la famille d'une personne visée aux paragraphes (a), (b), (c) ou (d) ci-dessus ;

Ne sont pas concernées par l'accord préalable précité les contrats, accords ou transactions de faible importance, conclus pour une durée inférieure à un an, à des conditions normales de marché, dans le cours normal des affaires et qui sont prévus dans le plan d'affaires de la Société.

**2-** Proposer de mettre fin aux fonctions ou de remplacer les commissaires aux comptes ou de changer l'exercice fiscal de la Société si la réglementation le permet ;

**3-** Approuver ou modifier le plan d'affaires ou le budget de la Société ;

**4-** Conclure tout engagement en dehors du cours normal des activités de la Société impliquant tout paiement par la Société, en numéraire ou autrement, de montants supérieurs à Sept Millions Sept Cent Mille Dinars ; pris individuellement ou cumulés, par exercice social de la Société;

**5-** Proposer, directement ou indirectement, de déclarer, d'autoriser ou d'effectuer :

(i) Toute distribution de dividendes, en numéraire ou en nature,

(ii) tout rachat, d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de toute filiale clé qui pourrait avoir comme impact la modification des dispositions des statuts de la Société. Il est entendu que la filiale clé se définit comme étant une filiale dans laquelle la Société détient, directement ou indirectement, plus de 51% du capital social et qui représente plus de 10% des actifs consolidés de la Société ou ayant un excédent brut d'exploitation consolidé représentant plus de 10% de l'excédent brut d'exploitation consolidé de la Société.



- Suite -

---

Ne sont pas concernés par l'approbation préalable à la majorité des deux tiers, les réductions de capital ou les rachats d'actions ou de valeurs mobilières, à un prix ne dépassant pas leur valeur marchande :

(i) Quand ces actions ou valeurs mobilières sont émises au profit de ou détenues par les salariés, dirigeants, membres du Conseil de Surveillance ou consultants en vertu de tout plan d'actionnariat salarié.

(ii) Lorsque ceci intervient à la fin des fonctions des salariés, dirigeants, membres du Conseil de Surveillance ou consultants.

**6-** Constituer toute société dont la Société détiendrait directement plus de 40% du capital social ou conclure toute entreprise commune, notamment toute entité conjointement contrôlée par la Société à concurrence de plus de 40% du capital en vertu d'un pacte. »

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

#### **Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au Président du Directoire ou à toute personne que ce dernier désignera pour effectuer toutes les démarches et formalités légales relatives au dépôt au greffe, à l'enregistrement à la publicité et à l'immatriculation au Registre de Commerce, ou remplir toute formalité de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## **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. 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 El Wifack Leasing 2013 « ELW 2013 »**

### **DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :**

L'Assemblée Générale Ordinaire d'EL WIFACK LEASING a autorisé, lors de sa réunion tenue le 21/05/2012, l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 40 000 000 de dinars dans un délai de 3 ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités de réalisation de cette opération.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 30/11/2012 a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 20 000 000 dinars pour une durée de 5 ans aux taux de 6,4% et/ou TMM+1,6% et a délégué au Président Directeur Général de la société le pouvoir pour ajuster les conditions de cette émission en taux selon les conditions du marché.

A cet effet, le Président Directeur Général a décidé d'émettre ledit emprunt aux taux d'intérêt suivants : 6,6% et/ou TMM+1,6%.

### **RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

L'emprunt obligataire « ELW 2013 » est d'un montant de 20 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations de nominal 100 dinars émis pour une durée de 5 ans aux taux de 6,6% et/ou TMM+1,6%.

### **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **18/03/2013** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/04/2013**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission au **15/04/2013** le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

### **Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du 18/03/2013 auprès de la Société Tunisienne de Banque, Direction des titres, de la bourse et de la gestion des actifs, des patrimoines et des fortunes.

### **But de l'émission :**

Dans le cadre de réalisation de ses objectifs en termes de financement et de chiffre d'affaires et afin de lui permettre la mobilisation des ressources extérieures pour le refinancement de ses activités dans les zones de développement régional, la société EL WIFACK LEASING a décidé de

- Suite -

---

diversifier ses ressources de financement par le recours au marché financier comme principale source de financement. L'émission de cet emprunt permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en terme de maturité.

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

### **Nature, forme et délivrance des titres :**

*Dénomination de l'emprunt :* « ELW 2013 »

*Nature des titres :* Titres de créance.

*Forme des obligations :* Les obligations seront nominatives.

*Catégorie des titres :* Ordinaire

*La législation sous laquelle les titres sont créés :* Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.

*Modalité et délais de délivrance des titres :* Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté : la Société Tunisienne de Banque, Direction des titres, de la bourse et de la gestion des actifs, des patrimoines et des fortunes.

**Prix de souscription et d'émission :** Le prix d'émission est de 100 dinars par obligation, payables à la souscription. Les intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 15/04/2013, seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts, 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 15/04/2013.

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

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

- Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **1,6%** brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 160 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mars de l'année N au mois de février de l'année N-1.
- Taux annuel brut de **6,6%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la 1<sup>ère</sup> année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel de 20 dinars par obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le 15/04/2018.

**Prix de remboursement :** le prix de remboursement est de 100DT par obligation.

- Suite -

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 15/04 de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts seront effectués à partir de la 1<sup>ère</sup> année suivant la date limite de clôture des souscriptions soit le 15/04/2014.

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

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)** : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 6,60 % pour le présent emprunt.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de février 2013 qui est égale à 3,8958%, 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 5,4958%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,6% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale**: Les obligations du présent emprunt seront émises pour une durée de **5 ans**.
- **Durée de vie moyenne**: Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. La durée de vie moyenne des obligations est de **3 ans**.
- **Duration** : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts. La duration pour les présentes obligations est de **2,764 années**.

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire objet de la présente émission est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toutes personnes physiques ou morales intéressées auprès de la Société Tunisienne de Banque, Direction des titres, de la bourse et de la gestion des actifs, des patrimoines et des fortunes.

**Notation de la société**: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué à la société EL WIFACK LEASING, en date du 02/08/2012 les notes suivantes:

BB+ (tun) à Long Terme avec Perspectives d'évolution Stable

B (tun) à Court Terme

**Notation de l'emprunt**: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 22/02/2013, la note **BB+** à l'emprunt obligataire « ELW 2013 ».

- Suite -

**Organisation de la représentation des obligataires** : Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres** : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 Dt) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

## RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires** : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ELW 2013» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société Tunisienne de Banque, Direction des titres, de la bourse et de la gestion des actifs, des patrimoines et des fortunes.

**Marché des titres** : Il existe actuellement un emprunt obligataire « ELW 2010 » émis par la société EL WIFACK LEASING qui est coté sur le marché obligataire de la cote de la BVMT. Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, EL WIFACK LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse SOFIGES de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt obligataire «ELW 2013» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM** : EL WIFACK LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt «ELW 2013» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°13-811 du 04/03/2013 et d'un document de référence « EL WIFACK LEASING 2013 » enregistré auprès du CMF en date du 04/03/2013 sous le n°13-001.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la société EL WIFACK LEASING, Avenue Habib Bourguiba -4100 Mednine- ,de la Société Tunisienne de Banque, Direction des titres, de la bourse et de la gestion des actifs, des patrimoines et des fortunes, rue Hedi Noura -1000 Tunis- et sur le site Internet du CMF: [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

|             |
|-------------|
| <b>AVIS</b> |
|-------------|

|  |
|--|
| <b>COURBE DES TAUX DU 12 MARS 2013</b> |
|--|

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel<br>(existence<br>d'une<br>adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux<br>interpolé | Valeur (pied de<br>coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|----------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,258%  |                   |                            |
| TN0008002669 | BTC 52 SEMAINES 19/03/2013                 |   | 4,259%            |                            |
| TN0008002685 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2013                 |   | 4,264%            |                            |
| TN0008002701 | BTC 52 SEMAINES 21/05/2013                 |   | 4,267%            |                            |
| TN0008002727 | BTC 52 SEMAINES 18/06/2013                 |   | 4,270%            |                            |
| TN0008002743 | BTC 52 SEMAINES 16/07/2013                 |   | 4,274%            |                            |
| TN0008002784 | BTC 52 SEMAINES 24/09/2013                 |   | 4,282%            |                            |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"           |   | 4,284%            | 1 009,938                  |
| TN0008002792 | BTC 52 SEMAINES 22/10/2013                 |   | 4,286%            |                            |
| TN0008002800 | BTC 52 SEMAINES 26/11/2013                 |   | 4,290%            |                            |
| TN0008002826 | BTC 52 SEMAINES 28/01/2014                 |   | 4,298%            |                            |
|              | BTC 52 SEMAINES 25/03/2014                 | 4,305%  |                   |                            |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |   | 4,325%            | 1 032,989                  |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |   | 4,413%            | 1 047,999                  |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |   | 4,632%            | 1 042,334                  |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015"               |   | 4,882%            | 1 002,508                  |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               |   | 5,036%            | 1 005,683                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |   | 5,255%            |                            |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"           | 5,318%  |                   | 997,366                    |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |   | 5,546%            | 1 044,708                  |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             | 6,042%  |                   | 974,406                    |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |   | 6,051%            |                            |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |   | 6,066%            | 972,101                    |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |   | 6,249%            | 1 043,827                  |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               | 6,264%  |                   | 953,155                    |

<sup>[1]</sup> 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      |                |             |         |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|----------------|-------------|---------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 1   | TUNISIE SICAV                    | TUNISIE VALEURS           | 20/07/92          | 143,490       | 144,307          | 144,320        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 2   | FCP SALAMETT CAP                 | AFC                       | 02/01/07          | 12,612        | 12,692           | 12,694         |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 3   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | UFI                       | 23/01/06          | 1,296         | 1,304            | 1,304          |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 4   | SICAV AMEN                       | AMEN INVEST               | 01/10/92          | 35,081        | 35,324           | 35,329         |             |         |
| 5   | SICAV PLUS                       | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93          | 47,709        | 47,974           | 47,977         |             |         |
| 6   | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE       | AXIS GESTION              | 02/04/08          | 165,014       | 165,089          | 165,409        |             |         |
| 7   | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE     | AXIS GESTION              | 02/04/08          | 578,242       | 572,684          | 573,188        |             |         |
| 8   | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 128,896       | 131,062          | 130,593        |             |         |
| 9   | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 123,727       | 126,035          | 126,123        |             |         |
| 10  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 116,624       | 118,312          | 118,297        |             |         |
| 11  | FCP MAXULA STABILITY             | MAXULA BOURSE             | 18/05/09          | 113,323       | 114,754          | 114,748        |             |         |
| 12  | FCP INDICE MAXULA                | MAXULA BOURSE             | 23/10/09          | 87,981        | 88,580           | 88,622         |             |         |
| 13  | FCP KOUNOUZ                      | TSI                       | 28/07/08          | 140,483       | 139,617          | 140,567        |             |         |
| 14  | FCP VALEURS AL KAOUTHER          | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10          | 102,674       | 101,633          | 101,817        |             |         |
| 15  | FCP VALEURS MIXTES               | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11          | 105,730       | 107,995          | 107,964        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 16  | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE   | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07          | 1 313,441     | 1 327,059        | 1 330,664      |             |         |
| 17  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT         | AXIS GESTION              | 05/02/04          | 2 306,497     | 2 312,397        | 2 306,096      |             |         |
| 18  | FCP AMEN PERFORMANCE             | AMEN INVEST               | 01/02/10          | 107,249       | 106,444          | 106,614        |             |         |
| 19  | FCP OPTIMA                       | BNA CAPITAUX              | 24/10/08          | 103,406       | 103,675          | 104,336        |             |         |
| 20  | FCP SECURITE                     | BNA CAPITAUX              | 27/10/08          | 120,766       | 122,040          | 122,547        |             |         |
| 21  | FCP FINA 60                      | FINACORP                  | 28/03/08          | 1 190,742     | 1 197,587        | 1 201,488      |             |         |
| 22  | FCP CEA MAXULA                   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09          | 127,271       | 130,435          | 132,965        |             |         |
| 23  | AIRLINES FCP VALEURS CEA         | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09          | 15,247        | 15,721           | 15,776         |             |         |
| 24  | FCP VALEURS QUIETUDE 2014        | TUNISIE VALEURS           | 23/03/09          | 5 923,437     | 6 017,812        | 6 060,871      |             |         |
| 25  | FCP VALEURS QUIETUDE 2017        | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12          | 5 000,000     | 5 006,120        | 5 024,968      |             |         |
| 26  | FCP VALEURS SERENITE 2013 *      | TUNISIE VALEURS           | 15/01/08          | 6 759,112     | En liquidation   | En liquidation |             |         |
| 27  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | UFI                       | 23/01/06          | 2,223         | 2,245            | 2,248          |             |         |
| 28  | FCP MAGHREBIA MODERE             | UFI                       | 23/01/06          | 1,901         | 1,918            | 1,920          |             |         |
| 29  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | UFI                       | 15/09/09          | 1,201         | 1,195            | 1,192          |             |         |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                                  |                           |                   |               |                  |                |             |         |
| 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        | 107,996     | 108,007 |
| 31  | AMEN PREMIERE SICAV              | AMEN INVEST               | 02/10/95          | 10/04/12      | 3,670            | 104,162        | 104,807     | 104,820 |
| 32  | AMEN TRESOR SICAV                | AMEN INVEST               | 10/05/06          | 03/04/12      | 3,916            | 105,267        | 105,948     | 105,960 |
| 33  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV       | ATTIJARI GESTION          | 01/11/00          | 10/05/12      | 4,444            | 102,466        | 103,253     | 103,286 |
| 34  | TUNISO-EMIRATIE SICAV            | AUTO GERE                 | 07/05/07          | 07/05/12      | 3,986            | 103,164        | 103,918     | 103,930 |
| 35  | SICAV AXIS TRÉSORERIE            | AXIS GESTION              | 01/09/03          | 29/05/12      | 3,786            | 106,613        | 107,333     | 107,344 |
| 36  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX              | 06/01/97          | 28/05/12      | 3,881            | 103,696        | 104,472     | 104,484 |
| 37  | SICAV TRESOR                     | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97          | 19/04/12      | 3,918            | 103,579        | 104,292     | 104,303 |
| 38  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE     | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07          | 19/04/12      | 3,841            | 104,035        | 104,762     | 104,773 |
| 39  | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV      | CGF                       | 12/11/01          | 31/05/12      | 3,462            | 105,393        | 106,044     | 106,055 |
| 40  | GENERALE OBLIG SICAV             | CGI                       | 01/06/01          | 31/05/12      | 4,343            | 101,616        | 102,281     | 102,292 |
| 41  | CAP OBLIG SICAV                  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01          | 15/03/12      | 3,960            | 103,937        | 104,710     | 104,721 |
| 42  | FINA O SICAV                     | FINACORP                  | 11/02/08          | 31/05/12      | 3,422            | 103,745        | 104,430     | 104,440 |
| 43  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE               | 07/10/98          | 30/05/12      | 3,588            | 106,429        | 107,089     | 107,098 |
| 44  | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                    | 20/05/02          | 17/04/12      | 3,763            | 105,458        | 106,144     | 106,156 |
| 45  | MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE             | 02/02/10          | 30/05/12      | 3,137            | 102,929        | 103,514     | 103,523 |
| 46  | SICAV RENDEMENT                  | SBT                       | 02/11/92          | 30/03/12      | 3,552            | 102,350        | 102,996     | 103,006 |
| 47  | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                      | 16/10/00          | 28/05/12      | 3,625            | 104,217        | 104,941     | 104,955 |
| 48  | SICAV BH OBLIGATAIRE             | SIFIB-BH                  | 10/11/97          | 28/05/12      | 3,885            | 102,401        | 103,159     | 103,170 |
| 49  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT    | SIFIB BH                  | 06/07/09          | 09/05/12      | 3,356            | 103,370        | 104,052     | 104,064 |
| 50  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08          | 30/05/12      | 2,837            | 104,285        | 104,878     | 104,889 |
| 51  | SICAV L'ÉPARGNANT                | STB MANAGER               | 20/02/97          | 28/05/12      | 3,931            | 102,367        | 103,109     | 103,120 |
| 52  | AL HIFADH SICAV                  | TSI                       | 15/09/08          | 25/04/12      | 3,766            | 103,800        | 104,475     | 104,486 |
| 53  | SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05          | 25/05/12      | 3,274            | 104,521        | 105,124     | 105,132 |
| 54  | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV    | UBCI FINANCE              | 15/11/93          | 01/06/12      | 3,369            | 101,942        | 102,611     | 102,621 |

## 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    | 10,524     | 10,525     |
| 56                                 | FCP AXIS AAA                    | AXIS GESTION                | 10/11/08 | 22/05/12 | 3,915   | 103,310   | 103,981    | 103,990    |
| 57                                 | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 27/04/12 | 2,731   | 103,455   | 104,133    | 104,146    |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                             |          |          |         |           |            |            |
| 58                                 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25/02/08 | 31/05/12 | 3,938   | 101,079   | 101,730    | 101,803    |
| SICAV MIXTES                       |                                 |                             |          |          |         |           |            |            |
| 59                                 | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15/08/94 | 15/05/12 | 1,023   | 70,832    | 71,205     | 71,465     |
| 60                                 | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 10/05/12 | 2,267   | 150,572   | 154,019    | 153,989    |
| 61                                 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 10/05/12 | 22,396  | 1493,097  | 1529,493   | 1529,276   |
| 62                                 | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 25/04/94 | 19/04/12 | 2,423   | 111,725   | 112,582    | 113,002    |
| 63                                 | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 01/11/01 | 19/04/12 | 1,641   | 110,651   | 112,001    | 112,322    |
| 64                                 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 08/12/93 | 28/05/12 | 0,828   | 87,724    | 90,758     | 90,895     |
| 65                                 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26/07/99 | 19/03/12 | 0,386   | 16,757    | 16,914     | 16,926     |
| 66                                 | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27/11/00 | 27/03/12 | 3,898   | 269,423   | 272,549    | 272,859    |
| 67                                 | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22/09/94 | 18/05/12 | 1,417   | 39,445    | 39,509     | 39,872     |
| 68                                 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/03/06 | 25/05/12 | 5,701   | 2 463,959 | 2 502,739  | 2 508,219  |
| 69                                 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30/03/94 | 17/05/12 | 1,467   | 78,374    | 78,681     | 78,826     |
| 70                                 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01/02/95 | 15/05/12 | 1,309   | 58,043    | 57,971     | 58,075     |
| 71                                 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01/02/99 | 01/06/12 | 1,215   | 99,438    | 101,893    | 102,090    |
| 72                                 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17/05/99 | 01/06/12 | 1,424   | 111,271   | 113,780    | 114,176    |
| 73                                 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331   | 99,761    | 103,884    | 104,386    |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE        |                                 |                             |          |          |         |           |            |            |
| 74                                 | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,288   | 11,554    | 11,641     | 11,639     |
| 75                                 | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,207   | 12,456    | 12,522     | 12,583     |
| 76                                 | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175   | 15,426    | 15,499     | 15,498     |
| 77                                 | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,325   | 15,221    | 15,459     | 15,510     |
| 78                                 | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30/06/09 | 10/05/12 | 0,167   | 12,161    | 12,375     | 12,398     |
| 79                                 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | -        | -       | 10,731    | 10,943     | 10,962     |
| 80                                 | ATTIJARI FCP HARMONIE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | -        | -       | 10,515    | 10,673     | 10,677     |
| 81                                 | ATTIJARI FCP SERENITE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | -        | -       | 10,686    | 10,771     | 10,778     |
| 82                                 | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 31/05/12 | 1,975   | 123,670   | 126,509    | 127,372    |
| 83                                 | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 31/05/12 | 2,252   | 125,225   | 127,985    | 128,417    |
| 84                                 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                         | 14/06/11 | 31/05/12 | 0,032   | 10,509    | 10,802     | 10,826     |
| 85                                 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08/09/08 | 02/05/12 | 0,640   | 111,016   | 110,746    | 111,956    |
| 86                                 | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04/06/07 | 25/05/12 | 0,181   | 19,855    | 20,603     | 20,637     |
| 87                                 | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                         | 01/07/11 | -        | -       | 86,962    | 84,752     | 85,600     |
| 88                                 | FCP AFEK CEA                    | TSI                         | 01/07/11 | -        | -       | 88,458    | 87,676     | 87,897     |
| 89                                 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                     | 02/01/12 | -        | -       | 96,633    | 97,315     | 97,377     |
| 90                                 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP      | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -       | 96,431    | 97,264     | 98,102     |
| 91                                 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP       | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -       | 97,381    | 99,084     | 99,511     |
| 92                                 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP        | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -       | 96,659    | 97,905     | 97,980     |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE       |                                 |                             |          |          |         |           |            |            |
| 93                                 | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                 | 01/02/10 | 11/04/12 | 2,860   | 98,265    | 98,256     | 98,260     |
| 94                                 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 11/04/12 | 1,540   | 110,268   | 110,328    | 111,289    |
| 95                                 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 15/01/07 | 19/04/12 | 3,066   | 136,191   | 136,061    | 137,714    |
| 96                                 | AL AMANAH ETHICAL FCP           | CGF                         | 25/05/09 | 31/05/12 | 0,048   | 10,883    | 11,000     | 11,055     |
| 97                                 | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25/02/08 | 31/05/12 | 1,316   | 117,185   | 118,977    | 119,905    |
| 98                                 | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25/02/08 | 31/05/12 | 2,626   | 116,684   | 117,388    | 118,299    |
| 99                                 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,257   | 103,916   | 104,388    | 104,213    |
| 100                                | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999   | 100,734   | 100,803    | 100,719    |
| 101                                | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,526   | 180,586   | 185,912    | 191,010    |
| 102                                | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,935   | 161,095   | 163,963    | 166,911    |
| 103                                | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/12 | 3,732   | 142,686   | 143,886    | 144,559    |
| 104                                | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28/04/06 | 21/05/12 | 64,642  | 9 973,706 | 10 097,178 | 10 480,264 |
| 105                                | MAC EPARGNE ACTIONS FCP **      | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -       | 20,319    | 20,820     | 21,651     |
| 106                                | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -       | 139,386   | 141,934    | 141,378    |
| 107                                | FCP SMART EQUITY                | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/09/09 | -        | -       | 1 551,185 | 1 570,990  | 1 578,434  |
| 108                                | FCP SAFA                        | SMART ASSET MANAGEMENT      | 27/05/11 | -        | -       | 112,651   | 114,826    | 113,829    |
| 109                                | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582   | 91,583    | 90,488     | 91,083     |
| 110                                | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927   | 115,510   | 115,546    | 115,712    |
| 111                                | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 31/05/12 | 115,372 | 9 259,595 | 9 584,354  | 9 631,536  |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                             |          |          |         |           |            |            |
| 112                                | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                        | 12/02/13 | -        | -       | -         | 9,962      | 10,012     |

\* En liquidation suite à l'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](mailto: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 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– ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ «AeTECH»

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société «AeTECH».

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

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Réserver un nouveau siège au Conseil d'Administration au profit des détenteurs des actions émises dans le cadre de cette opération. Ce nouvel administrateur sera désigné lors d'une Assemblée Générale Ordinaire où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter ;
- Créer un comité permanent d'audit conformément à l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.
- 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 les porter à la connaissance des actionnaires et du public, avec information de ces derniers sur l'état de réalisation de ses prévisions et insertion d'une analyse des écarts relevés au niveau de son rapport annuel.

Aussi, l'actionnaire de référence, Monsieur Zoubeir CHAIB détenant actuellement 66,01% du capital de la société « AeTECH », s'est engagé :

- à ne pas céder plus de 5% de sa participation 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;
- à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société.

## **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE «AeTECH» AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE :**

La Bourse a donné, en date du 14/12/2012, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société «AeTECH» 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 «AeTECH» se fera au marché alternatif de la cote de la Bourse au cours de 6 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 03/01/2013, d'augmenter le capital social pour le porter de 1 640 000 dinars à 2 223 334 dinars et ce par la création de 583 334 actions nouvelles, destinées au public, d'une valeur nominale un (1) dinar chacune, à souscrire en numéraire et à libérer en totalité à la souscription, majoré d'une prime d'émission de cinq (5) dinars pour chaque action souscrite, l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 03/01/2013 a approuvé les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes et a décidé de réaliser une augmentation de capital pour un montant maximal de quatre Millions de dinars tunisiens (4 000 000 DT) prime d'émission comprise en une ou plusieurs fois, par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription de nouvelles actions de la société destinées au public.

- **Droit préférentiel de souscription :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 03/01/2013 a décidé de réserver l'intégralité de l'augmentation de capital projetée au public. En conséquence de cette décision les anciens actionnaires ont renoncé à leur Droit Préférentiel de Souscription (DPS) au profit des souscripteurs potentiels. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces DPS pour la totalité de l'augmentation de capital.

- **Cadre de l'offre :**

L'introduction s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 583 334 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune, représentant 26,2369% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

### **1- Présentation de la société :**

**Dénomination :** Société Advanced e-Technologies « AeTECH »

**Siège social :** 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II, Zone Industrielle Ariana Aéroport

**Forme juridique :** Société Anonyme

**Date de constitution :** 12/10/2001

**Capital social :** 1 640 000 dinars, divisé en 1 640 000 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées.

**Objet social :** La Société a pour objet :

- ✓ Le commerce en gros des équipements informatiques et accessoires.
- ✓ La fourniture, l'installation, la maintenance, le développement et l'intégration des produits, logiciels dans le monde des technologies de la communication de l'internet, de l'informatique et de la bureautique. La formation sur les produits, logiciels et métiers dans le domaine des logiciels et métiers dans le domaine des technologies de communication de télécommunication de l'Internet, de l'informatique et de la bureautique.
- ✓ La promotion et le développement de toutes les activités et les services auxiliaires se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ayant pour objet son développement et son extension.

- ✓ La participation par tous les moyens à toutes entreprises créées ou à créer, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, fusions, alliances, souscription ou achat de titres, droits sociaux ou en association en participation quelconque.
- ✓ Toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet social et à tous les objets annexes et susceptibles d'en faciliter l'extension et le développement.  
Et généralement toutes opérations quelles que soient leurs natures se rattachant directement et indirectement à l'un des objets ci-dessus énumérés.

## **2- Période de validité de l'offre :**

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **20/02/2013** au **12/03/2013 inclus**.

## **3- Date de jouissance des actions :**

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2012**.

## **4- Prix de l'offre et modalités de paiement:**

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société «AeTECH» a été fixé à **6 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordres désirant souscrire à des actions de la société « AeTECH », 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 « AeTECH » exprimées dans le cadre de la présente Offre (sauf pour la souscription à la catégorie C qui sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse MCP).

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° **07038005034000068720** ouvert auprès de l'AMEN BANK, Agence les Berges du Lac II, conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

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

L'opération proposée porte sur une Offre à Prix Ferme de 583 334 actions nouvelles émises à l'occasion de l'augmentation du capital réservée au public, soit 26,2369% du capital social après réalisation de l'augmentation, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 03/01/2013.

Les actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties en trois (3) catégories:

### **Catégorie A :**

47,9999% des actions offertes, soit 280 000 actions seront réservées aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 111 166 actions, soit 5% du capital social après augmentation.

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

### **Catégorie B :**

47,9999% des actions offertes, soit 280 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, autres que les institutionnels, sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 11 116 actions, soit 0,5% du capital social après augmentation.

### **Catégorie C :**

4,0001% des actions offertes, soit 23 334 actions seront réservées au personnel de la société « AeTECH ». La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse MCP.

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 Dix (10) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 11 116 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 111 116 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 ci-dessus notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes de souscription émanant de leurs clients. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

### **7- Mode de répartition des titres :**

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

➤ **Pour la catégorie A** : les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, 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 institutionnel ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération.

➤ **Pour la catégorie B et C** : 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.

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

### **8- Transmission des demandes et centralisation :**

Les intermédiaires en Bourse établissent 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 les états 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.

### **9-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 MCP, 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.

### **10-Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'Offre à Prix Ferme 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 seront frappées.

### **11-Règlement des capitaux et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaîtra une suite favorable, la BVMT communiquera à chaque intermédiaire, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, 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 des titres seront effectués trois (03) jours ouvrables après la date de résultat de l'offre, via la compensation de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 19/10/2012 aux actions anciennes de la société « AeTECH » le code ISIN TN0007500010.

La société « AeTECH » 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 de livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par MCP, intermédiaire en bourse.

### **12- 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 aux bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis dans le bulletin officiel de la BVMT et du CMF.

### **13- Contrat de liquidité :**

Un contrat de liquidité pour une période de 1 an à partir de la date d'introduction est établi entre MENA CAPITAL PARTNERS «MCP», intermédiaire en bourse et l'actionnaire de référence Monsieur Zoubeir CHAIEB portant sur 7,14% du produit de l'Offre à Prix Ferme, soit un montant de 100 000 dinars et 25 000 titres.

### **14- Listing Sponsor :**

BNA CAPITAUX, a été désignée par la société « AeTECH » 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 les deux exercices suivant son introduction.

Cette mission pourrait être prolongée dans le cas où il n'y aurait pas eu transfert de cotation d'AeTECH sur le marché principal de la cote de la Bourse. En cas de résiliation du mandat, pour quelque motif que ce soit, la société « AeTECH » doit, sans délai, désigner un nouveau Listing Sponsor. Le Conseil du Marché Financier doit être informé de toute désignation.

### **15-Régulation du cours boursier :**

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

Le contrat de régulation sera confié à MENA CAPITAL PARTNERS« MCP », intermédiaire en bourse.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 13-808 du 05/02/2013, est mis à la disposition du public auprès de la société «AeTECH », de la MCP, 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](http://www.cmf.org.tn).

**Etats financiers annuels de SICAV****SICAV RENDEMENT**

SICAV RENDEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mars 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil représentée par M .Chiheb GHANMI.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>   | <b>Note</b> | <b>31/12/2012</b>  | <b>31/12/2011</b>  |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>AC 1- Portefeuille-titres</b>                     | <b>3-1</b>  | <b>263 396 904</b> | <b>344 281 196</b> |
| b- Obligations et valeurs assimilées                 |             | 263 396 904        | 344 281 196        |
| <b>AC 2- Placements monétaires et disponibilités</b> | <b>3-2</b>  | <b>214 256 830</b> | <b>163 752 662</b> |
| a- Placements monétaires                             |             | 214 256 218        | 163 752 189        |
| b- Disponibilités                                    |             | 612                | 473                |
| <b>AC 3- Créances d'exploitation</b>                 | <b>3-3</b>  | <b>500 000</b>     | <b>79 420</b>      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   |             | <b>478 153 734</b> | <b>508 113 278</b> |
| <b>PASSIF</b>  |             |                    |                    |
| <b>PA 2- Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-4</b>  | <b>186 000</b>     | <b>196 583</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                  |             | <b>186 000</b>     | <b>196 583</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |             |                    |                    |
| <b>CP 1 - Capital</b>                                | <b>3-5</b>  | <b>462 458 988</b> | <b>490 360 948</b> |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                   |             | <b>15 508 746</b>  | <b>17 555 747</b>  |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs    |             | 674                | 8 495              |
| b - Sommes distribuables de l'exercice               |             | 15 508 072         | 17 547 252         |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |             | <b>477 967 734</b> | <b>507 916 695</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                     |             | <b>478 153 734</b> | <b>508 113 278</b> |



**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunsiens)

| <b>LIBELLE</b>   | <b>Note</b> | <b>Période du<br/>01/01 au<br/>31/12/2012</b> | <b>Période du<br/>01/01 au<br/>31/12/2011</b> |
|--|-------------|---|---|
| <b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>                         | <b>4-1</b>  | <b>12 394 885</b>                             | <b>15 349 295</b>                             |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées                    |             | 12 394 885                                    | 15 349 295                                    |
| <b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>                      | <b>4-2</b>  | <b>7 787 053</b>                              | <b>7 272 288</b>                              |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                              |             | <b>20 181 938</b>                             | <b>22 621 583</b>                             |
| <b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>                      | <b>4-3</b>  | (3 470 030)                                   | (3 694 232)                                   |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                     |             | <b>16 711 908</b>                             | <b>18 927 351</b>                             |
| <b>PR 3 - Autres produits</b>  |             | 1 393   | 973   |
| <b>CH 2 - Autres charges d'exploitation</b>                          | <b>4-4</b>  | (569 855)                                     | (599 490)                                     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                       |             | <b>16 143 446</b>                             | <b>18 328 834</b>                             |
| <b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>              |             | (635 374)                                     | (781 582)                                     |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                            |             | <b>15 508 072</b>                             | <b>17 547 252</b>                             |
| <b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |             | 635 374                                       | 781 582                                       |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres       |             | (910 432)                                     | (555 496)                                     |
| - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres             |             | -   | (129 765)                                     |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>  |             | <b>15 233 014</b>                             | <b>17 643 573</b>                             |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| LIBELLE  | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2011 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>15 233 014</b>                    | <b>17 643 573</b>                    |
| a - Résultat d'exploitation  | 16 143 446                           | 18 328 834                           |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                   | (910 432)                            | (555 496)                            |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                         | -                                    | (129 765)                            |
| d - Frais de négociation de titres   |                                      |                                      |
| <b>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>   | <b>(17 671 186)</b>                  | <b>(18 878 941)</b>                  |
| <b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | <b>(27 510 789)</b>                  | <b>(34 793 884)</b>                  |
| <b>a - Souscriptions</b>   | 383 465 247                          | 357 711 744                          |
| - Capital  | 373 949 964                          | 347 192 583                          |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                      | 346 483                              | 284 628                              |
| - Régularisation des sommes distribuables  | 9 168 800                            | 10 234 533                           |
| <b>b - Rachats</b>   | (410 976 036)                        | (392 505 628)                        |
| - Capital  | (400 974 294)                        | (381 107 395)                        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                      | (313 681)                            | (255 340)                            |
| - Régularisation des sommes distribuables  | (9 688 061)                          | (11 142 893)                         |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>(29 948 961)</b>                  | <b>(36 029 252)</b>                  |
| <b>AN 4 - ACTIF NET</b>  |                                      |                                      |
| a - En début de période  | 507 916 695                          | 543 945 947                          |
| b - En fin de période  | 477 967 734                          | 507 916 695                          |
| <b>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</b>  |                                      |                                      |
| a - En début de période  | 4 942 308                            | 5 283 675                            |
| b - En fin de période  | 4 669 932                            | 4 942 308                            |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>102,350</b>                       | <b>102,769</b>                       |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>   | <b>3,05%</b>                         | <b>3,32%</b>                         |

## Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

### NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

#### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

##### 2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

##### 2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre 2012 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

##### 2.3 Evaluation des placements monétaires

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

##### 2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition 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'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3- Notes sur le bilan

#### 3-1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à 263 396 904 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre                                 | Nombre<br>de titres | coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31.12.2012 | %<br>Actif Net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b> |                     |                       |                         |                |
| <b>Obligations de sociétés</b>                       | <b>850 500</b>      | <b>58 866 790</b>     | <b>60 233 663</b>       | <b>12,60%</b>  |
| <b>Obligations admises à la cote</b>                 |                     |                       |                         |                |
| Obligations CIL                                      | <b>50 000</b>       | <b>2 800 000</b>      | <b>2 830 340</b>        | <b>0,59%</b>   |
| -CIL 2009/1 TMM+1%                                   | 10 000              | 400 000               | 406 740                 | 0,09%          |
| -CIL 2010/1  | 10 000              | 600 000               | 610 630                 | 0,13%          |
| -CIL 2010/1 TMM+0,75%                                | 5 000               | 300 000               | 304 495                 | 0,06%          |
| -CIL 2010/2 TMM+0,75%                                | 25 000              | 1 500 000             | 1 508 475               | 0,32%          |
| Obligations BTK                                      | <b>50 000</b>       | <b>4 380 900</b>      | <b>4 462 020</b>        | <b>0,93%</b>   |
| - BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A                          | 10 000              | 714 300               | 734 500                 | 0,15%          |
| - BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B                         | 10 000              | 800 000               | 823 700                 | 0,17%          |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C                         | 10 000              | 866 600               | 892 860                 | 0,19%          |
| - BTK 2012-1 TMM+1,75%                               | 20 000              | 2 000 000             | 2 010 960               | 0,42%          |
| Obligations BTE                                      | <b>55 000</b>       | <b>4 100 000</b>      | <b>4 160 705</b>        | <b>0,87%</b>   |
| - BTE 2009 5,25%                                     | 40 000              | 2 800 000             | 2 834 800               | 0,59%          |
| - BTE 2010 TMM+0,7%                                  | 10 000              | 800 000               | 808 080                 | 0,17%          |
| - BTE 2011 TMM+1,3% CAT A                            | 5 000               | 500 000               | 517 825                 | 0,11%          |
| Obligations AIL                                      | <b>40 000</b>       | <b>2 400 000</b>      | <b>2 479 780</b>        | <b>0,52%</b>   |
| - AIL 2009/1 6,50%                                   | 10 000              | 400 000               | 417 780                 | 0,09%          |
| - AIL 2010/1 5,25%                                   | 20 000              | 1 200 000             | 1 237 000               | 0,26%          |
| - AIL 2011/1 5,75%                                   | 10 000              | 800 000               | 825 000                 | 0,17%          |
| Obligations ATL                                      | <b>78 500</b>       | <b>4 450 000</b>      | <b>4 497 274</b>        | <b>0,94%</b>   |
| - ATL 2009 5,5%                                      | 10 000              | 400 000               | 411 620                 | 0,09%          |
| - ATL 2009/3 TMM+0,625%                              | 20 000              | 800 000               | 800 220                 | 0,17%          |
| - ATL 2010/1 5,25%                                   | 10 000              | 600 000               | 609 940                 | 0,13%          |
| - ATL 2010/1 TMM+0,75%                               | 30 000              | 1 800 000             | 1 825 230               | 0,38%          |
| - ATL 2010/2 TMM+1%                                  | 8 500               | 850 000               | 850 264                 | 0,18%          |
| Obligations BH                                       | <b>90 000</b>       | <b>4 646 000</b>      | <b>4 653 210</b>        | <b>0,97%</b>   |
| - BH 2009 TMM+0,8%                                   | 20 000              | 1 846 000             | 1 846 000               | 0,39%          |
| - BH SUBORDONNE 2007                                 | 70 000              | 2 800 000             | 2 807 210               | 0,59%          |
| Obligations STB                                      | <b>158 000</b>      | <b>13 653 250</b>     | <b>14 196 072</b>       | <b>2,97%</b>   |
| - STB 2008/1 TMM+2%                                  | 33 000              | 2 772 000             | 2 851 497               | 0,60%          |
| - STB 2008/2 6,5%                                    | 65 000              | 5 281 250             | 5 519 735               | 1,15%          |
| - STB 2010/1 TMM+0,7%                                | 20 000              | 1 600 000             | 1 643 560               | 0,34%          |
| - STB 2011 6,1%                                      | 40 000              | 4 000 000             | 4 181 280               | 0,87%          |
| Obligations HANNIBAL LEASE                           | <b>60 000</b>       | <b>3 600 000</b>      | <b>3 654 040</b>        | <b>0,76%</b>   |
| - HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%                        | 20 000              | 1 200 000             | 1 227 060               | 0,26%          |
| - HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%                    | 20 000              | 1 200 000             | 1 222 880               | 0,26%          |
| - HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%                   | 20 000              | 1 200 000             | 1 204 100               | 0,25%          |
| <b>Obligations TL</b>                                |                     |                       |                         |                |
| <b>60 000</b>  |                     |                       |                         |                |
| <b>3 400 000</b>                                     |                     |                       |                         |                |
| <b>3 458 690</b>                                     |                     |                       |                         |                |
| <b>0,72%</b>   |                     |                       |                         |                |
| - TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%                        | 20 000              | 800 000               | 834 640                 | 0,17%          |
| - TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%                   | 30 000              | 1 800 000             | 1 807 710               | 0,38%          |
| - TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%                    | 10 000              | 800 000               | 816 340                 | 0,17%          |
| <b>Obligations UIB</b>                               |                     |                       |                         |                |
| <b>35 000</b>  |                     |                       |                         |                |
| <b>2 950 000</b>                                     |                     |                       |                         |                |
| <b>2 992 825</b>                                     |                     |                       |                         |                |
| <b>0,63%</b>   |                     |                       |                         |                |
| - UIB 2009/1 5,25% CAT A                             | 10 000              | 700 000               | 713 450                 | 0,15%          |
| - UIB 2011/1 TMM+1%                                  | 25 000              | 2 250 000             | 2 279 375               | 0,48%          |

|   |                |                    |                    |               |
|---|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Emp Subordonné BNA 2009 5,4%  | 50 000         | 3 999 500          | 4 126 850          | 0,86%         |
| Emp AMEN BANK 2006  | 35 000         | 1 750 000          | 1 810 620          | 0,38%         |
| Emp ATB 2007/1  | 21 000         | 1 680 000          | 1 726 095          | 0,36%         |
| Emp ELWIFAK LEASING 2010/1  | 20 000         | 1 600 000          | 1 655 740          | 0,35%         |
| Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%   | 10 000         | 857 140            | 885 750            | 0,19%         |
| Emp ATTIJARI LEASING 2010/1   | 30 000         | 1 800 000          | 1 819 980          | 0,38%         |
| Emp MEUBLATEX INDUSTRIE   | 8 000          | 800 000            | 823 672            | 0,17%         |
| <b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b> | <b>196 000</b> | <b>200 505 918</b> | <b>203 163 241</b> | <b>42,51%</b> |
| BTA 7,5% AVRIL 2014   | 40 000         | 41 530 300         | 42 230 321         | 8,84%         |
| BTA 6,75% JUILLET 2017  | 39 000         | 40 751 043         | 41 113 110         | 8,60%         |
| BTA 5,25% MARS 2016   | 48 000         | 48 615 000         | 49 942 792         | 10,45%        |
| BTA 6,1% OCTOBRE 2013   | 15 000         | 15 792 075         | 15 344 783         | 3,21%         |
| BTA 5% MARS 2013  | 20 000         | 20 297 500         | 20 671 244         | 4,32%         |
| BTA 5% OCTOBRE 2015   | 20 000         | 19 722 000         | 19 978 436         | 4,18%         |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2018   | 4 000          | 3 883 000          | 3 940 914          | 0,82%         |
| BTA 5,5% DECEMBRE 2016  | 10 000         | 9 915 000          | 9 941 641          | 2,08%         |
| <b>TOTAL</b>  |                | <b>259 372 708</b> | <b>263 396 904</b> | <b>55,11%</b> |

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

|  | Coût d'acquisition | Intérêts courus  | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2011</b>                          | <b>335 398 868</b> | <b>9 968 704</b> | <b>(1 086 376)</b>            | <b>344 281 196</b>    |                                |
| <u>* Acquisitions de l'exercice</u>                        |                    |                  |                               |                       |                                |
| Obligations des sociétés                                   | 6 500 000          |                  |                               | 6 500 000             |                                |
| Bons du trésor assimilables (BTA)                          | 9 915 000          |                  |                               | 9 915 000             |                                |
| <u>* Remboursements et cessions de l'exercice</u>          |                    |                  |                               |                       |                                |
| Obligations des sociétés                                   | (11 202 160)       |                  |                               | (11 202 160)          |                                |
| Bons du trésor assimilables (BTA)                          | (81 239 000)       |                  | (761 001)                     | (82 000 001)          |                                |
| * Variation des plus ou moins valeurs portefeuilles titres |                    |                  | (910 432)                     | (910 432)             |                                |
| * Variations des intérêts courus                           |                    | (3 186 699)      |                               | (3 186 699)           |                                |
| <b>Soldes au 31 décembre 2012</b>                          | <b>259 372 708</b> | <b>6 782 005</b> | <b>(2 757 809)</b>            | <b>263 396 904</b>    |                                |

**3-2 Placements monétaires et disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à 214 256 830 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre                        | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre         | Coût d'acquisition | Valeur actuelle    | % actif net   |
|---|--------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>                |              |                    | <b>125 000</b> | <b>122 976 966</b> | <b>124 163 685</b> | <b>25,98%</b> |
| <b>Certificats de dépôts à plus d'un an</b> |              |                    | <b>8 000</b>   | <b>8 000 000</b>   | <b>8 101 363</b>   | <b>1,69%</b>  |
| (au taux deTMM +0,5%)                       | La B.T       | 14/08/2011         | 2 500          | 2 500 000          | 2 535 038          | 0,53%         |
| (au taux deTMM +0,5%)                       | La B.T       | 20/08/2011         | 2 500          | 2 500 000          | 2 533 588          | 0,53%         |
| (au taux deTMM +0,5%)                       | La B.T       | 15/09/2011         | 3 000          | 3 000 000          | 3 032 737          | 0,63%         |
| <b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>  |              |                    | <b>117 000</b> | <b>114 976 966</b> | <b>116 062 322</b> | <b>24,28%</b> |
| (au taux de 4,18%)                          | La B.T       | 23/12/2012         | 1 000          | 999 072            | 999 907            | 0,21%         |
| (au taux de 4,18%)                          | La B.T       | 25/12/2012         | 500            | 499 536            | 499 861            | 0,10%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 07/10/2012         | 21 000         | 20 796 691         | 20 991 069         | 4,39%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 08/10/2012         | 17 500         | 17 330 575         | 17 490 695         | 3,66%         |
| (au taux de 4,18%)                          | La B.T       | 27/12/2012         | 1 000          | 999 072            | 999 536            | 0,21%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 09/10/2012         | 10 000         | 9 903 186          | 9 993 619          | 2,09%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 10/10/2012         | 23 000         | 22 777 328         | 22 982 875         | 4,81%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 16/10/2012         | 7 500          | 7 427 389          | 7 489 621          | 1,57%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 17/10/2012         | 3 000          | 2 970 956          | 2 995 528          | 0,63%         |
| (au taux de 4,85%)                          | La B.T       | 27/08/2012         | 6 500          | 6 256 282          | 6 343 756          | 1,33%         |
| (au taux de 4,88%)                          | La B.T       | 25/09/2012         | 9 000          | 8 660 555          | 8 754 949          | 1,83%         |
| (au taux de 4,9%)                           | La B.T       | 03/10/2012         | 17 000         | 16 356 323         | 16 520 906         | 3,46%         |
| <b>BILLETS DE TRESORERIE</b>                |              |                    | <b>10 000</b>  | <b>9 902 094</b>   | <b>9 959 028</b>   | <b>2,08%</b>  |
| (au taux de 4,9%)                           | ORANGE       |                    | 3 000          | 2 970 956          | 2 994 568          | 0,63%         |
| (au taux de 4,9%)                           | ORANGE       |                    | 5 000          | 4 951 593          | 4 982 387          | 1,04%         |
| (au taux de 5,18%)                          | ORANGE       |                    | 2 000          | 1 979 545          | 1 982 073          | 0,41%         |
| <b>COMPTES A TERME</b>                      |              |                    | <b>79 915</b>  | <b>79 915 000</b>  | <b>80 133 505</b>  | <b>16,77%</b> |
| Comptes à terme à plus d'un an              |              |                    | 26 446         | 26 446 000         | 26 529 757         | 5,55%         |
| Comptes à terme à moins d'un an             |              |                    | 53 469         | 53 469 000         | 53 603 748         | 11,21%        |
| <b>DISPONIBILITES</b>                       |              |                    |                |                    | <b>612</b>         | <b>0,00%</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                |              |                    |                | <b>212 794 060</b> | <b>214 256 830</b> | <b>44,83%</b> |

(\*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

| Garant       | Type de certificat | Montant de la garantie en Millions de Dinars | % Actif net   |
|--------------|--------------------|--|---------------|
| BIAT         | tous types         | 30   | 6,28%         |
| AMEN BANK    | tous types         | 34   | 7,11%         |
| UBCI         | à moins de 3 mois  | 13   | 2,72%         |
| <b>TOTAL</b> |                    | <b>77</b>                                    | <b>16,11%</b> |

(\*\*) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

**3-3 Créances d'exploitation :**

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2012 un montant de 500 000 DT contre 79 420 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| <b>LIBELLE</b>                            | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêt sur emprunt obligataire         |                   | 79 420            |
| - Certificat de Dépôt échu le 31 décembre | 500 000           |                   |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>500 000</b>    | <b>79 420</b>     |

**3-4 Autres créditeurs divers :**

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2012 un montant de 186 000 DT contre 196 583 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| <b>LIBELLE</b>                                 | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source                          | 129 326           | 138 004           |
| - Redevance CMF                                | 41 133            | 43 703            |
| - TCL  | 4 398             | 4 366             |
| - Provision honoraires commissaire aux comptes | 10 143            | 10 110            |
| - Provision honoraires PDG                     | 1 000             | 400               |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>186 000</b>    | <b>196 583</b>    |

**3-5 Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2012 se détaillent ainsi :

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2012</b>  |
|--|--------------------|
| <b><u>Capital début de l'exercice</u></b>                    |                    |
| Montant  | <b>490 360 948</b> |
| Nombre de titres   | 4 942 308          |
| Nombre d'actionnaires  | 4 201              |
| <b><u>Souscriptions réalisées</u></b>                        |                    |
| Montant  | 373 949 964        |
| Nombre de titres émis  | 3 769 011          |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               | 460                |
| <b><u>Rachats effectués</u></b>                              |                    |
| Montant  | (400 974 294)      |
| Nombre de titres rachetés                                    | (4 041 387)        |
| Nombre d'actionnaires sortants                               | (543)              |
| <b><u>Autres mouvements</u></b>                              |                    |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (910 432)          |
| Régul Sommes non distribuables                               | 32 802             |
| <b><u>Capital fin de l'exercice</u></b>                      |                    |
| Montant  | <b>462 458 988</b> |
| Nombre de titres   | 4 669 932          |
| Nombre d'actionnaires  | 4 118              |

**4- Notes sur l'état de résultat****4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 12 394 885 DT pour l'exercice 2012 contre 15 349 295 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| <b>LIBELLE</b>                                  | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Revenus des obligations et valeurs assimilées | 12 394 885        | 15 349 295        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>12 394 885</b> | <b>15 349 295</b> |

**4-2- Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice 2012 à 7 787 053 DT contre 7 272 288 DT pour l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| <b>LIBELLE</b>                       | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des certificats de dépôt  | 4 617 289         | 4 173 997         |
| - Intérêts des comptes à terme       | 2 956 175         | 3 008 567         |
| - Intérêts des billets de Trésorerie | 213 589           | 89 724            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>7 787 053</b>  | <b>7 272 288</b>  |

**4-3 Charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour l'exercice 2012 à 3 470 030 DT contre 3 694 232 DT pour l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Commission de dépôt (Banque de Tunisie)               | 2 974 311         | 3 166 484         |
| - Commission de gestion ( Société de Bourse de Tunisie) | 495 719           | 527 748           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 470 030</b>  | <b>3 694 232</b>  |

**4-4 Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice 2012 à 569 855 DT contre 599 490 DT pour l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| <b>LIBELLE</b>                                | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Redevance CMF                               | 495 762           | 527 797           |
| - TCL   | 50 460            | 56 554            |
| - Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 22 138            | 14 910            |
| - Charges diverses                            | 1 495             | 229               |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>569 855</b>    | <b>599 490</b>    |



**5- Autres informations :****5-1 Données par action :**

| LIBELLE  | 31/12/2012    | 31/12/2011     |
|--|---------------|----------------|
| • Revenus des placements                                 | 4,322         | 4,577          |
| • Charges de gestion des placements                      | (0,743)       | (0,747)        |
| • <b>Revenu net des placements</b>                       | <b>3,579</b>  | <b>3,830</b>   |
| • Autres produits  | 0,000         | 0,000          |
| • Autres charges   | (0,122)       | (0,121)        |
| • <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>3,457</b>  | <b>3,709</b>   |
| • Régularisation du résultat d'exploitation              | (0,136)       | (0,158)        |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                | <b>3,321</b>  | <b>3,550</b>   |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,136         | 0,158          |
| • Plus ou moins values potentielles sur titres           | (0,195)       | (0,112)        |
| • Plus ou moins values réalisées sur cession de titres   | 0,000         | (0,026)        |
| • Frais de négociation                                   |               |                |
| <b>RESULTAT NET</b>                                      | <b>3,262</b>  | <b>3,571</b>   |
| • Sommes non distribuables                               | 0,007         | 0,006          |
| • Distribution de dividende                              | 3,552         | 3,597          |
| <b>Valeur Liquidative</b>                                | <b>102,35</b> | <b>102,769</b> |

**5-2 Ratios de gestion des placements :**

| LIBELLE   | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------|------------|
| • Charges de gestion / actif net moyen :                  | -0,70%     | 0,70%      |
| • Autres charges d'exploitation / actif net moyen :       | -0,12%     | 0,11%      |
| • Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen : | 3,15%      | 3,34%      |

### **5-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

#### **\*Gestionnaire :**

La gestion de la société SICAV RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie, intermédiaire en bourse (agrément n°41/96 du 19/07/96) ayant son siège social Place 14 Janvier 2011 RP, et ce en vertu d'une convention datée du 03/01/2002. Celle ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, la SBT perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

#### **\* Dépositaire :**

La Banque de Tunisie assure les fonctions de dépositaire des titres de la société SICAV RENDEMENT, et ce en vertu d'une convention datée du 03/01/2002. Elle est chargée, notamment, à ce titre :

- de la conservation des titres et des fonds de la société SICAV RENDEMENT;
- de l'encaissement des revenus s'y rattachant ;
- de la collecte des ordres de souscription et de rachat à travers son réseau de guichets ;
  
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissement, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contre partie de ses prestations, la BT perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

#### **5-4 Impôts et taxes :**

Ce poste représente la TCL sur les revenus bruts de la SICAV RENDEMENT. Elle est payable mensuellement.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2012**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société " SICAV RENDEMENT" arrêtés au 31 décembre 2012.

#### **1- Opinion du commissaire aux comptes**

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société " SICAV RENDEMENT " comprenant le bilan, 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 pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2012 au 31 décembre 2012.

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

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 d'audit 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 oeuvre 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 de notre jugement, 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, nous avons pris en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion. Compte tenu de ce qui précède et à notre avis, les états financiers de la société " SICAV RENDEMENT " sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société " SICAV RENDEMENT " au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 Décembre 2012, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 25,98%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 16,11% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 Décembre 2012.

## **2- Vérifications spécifiques**

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 décembre 2012.

En outre, et conformément à l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, l'examen du système de contrôle interne nous a permis de constater qu'il ne comporte pas des défaillances majeures pouvant impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 21 Février 2013

**Le commissaire aux comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**

**Chiheb GHANMI**

Associé

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la de la société SICAV RENDEMENT, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

### **I. Conventions réglementées**

#### **1.1. Convention conclues au cours de l'exercice 2012**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'opérations conclues par votre société avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

#### **1.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2012**

Nous vous informons que la convention de dépositaire conclue entre votre société et la Banque de Tunisie, continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2012. Les honoraires de dépositaire s'élèvent à 2 974 311Dinars hors taxes.

Aussi, nous vous informons que la convention de gestionnaire conclue entre votre société et la Société de Bourse de Tunisie, continu e à produire ses effets au cours de l'exercice 2012. Les honoraires de gestionnaire s'élèvent à 495 719 Dinars hors taxes.

### **II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Le Président Directeur Général de la société perçoit une indemnité annuelle brute de 12 000 Dinars.

Tunis, le 21 Février 2013

**Le commissaire aux comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**  
**Associé**

Etats financiers annuels de SICAV**SICAV CROISSANCE**

SICAV CROISSANCE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mars 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, FINOR représenté par M. Mustapha MEDHIOUB.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>  | <b>Note</b> | <b>31/12/2012</b>     | <b>31/12/2011</b>     |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                                    | 4           | 10 424 514,094        | 11 459 124,998        |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés               |             | 9 466 895,661         | 10 457 121,158        |
| Obligations et valeurs assimilées                             |             | 328 780,000           | 345 984,000           |
| Titres OPCVM  |             | 628 838,433           | 656 019,840           |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b>                |             | 2 486 885,087         | 2 895 636,473         |
| Placements monétaires   | 5           | 2 485 937,544         | 2 895 383,245         |
| Disponibilités  |             | 947,543               | 253,228               |
| <b>Créances d'exploitation</b>                                | 6           | 64 095,695            | 183 273,449           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |             | <b>12 975 494,876</b> | <b>14 538 034,920</b> |
| <b>PASSIF</b>   |             |                       |                       |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                               | 7           | 22 055,937            | 26 123,527            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   |             | <b>22 055,937</b>     | <b>26 123,527</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>  |             |                       |                       |
| <b>Capital</b>  | 12          | 12 765 765,376        | 14 305 654,213        |
| <b>Sommes distribuables</b>                                   |             |                       |                       |
| Sommes distribuables de l'exercice clos (Arrondis de coupons) |             | 45,184                | 56,719                |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours                   |             | 187 628,379           | 206 200,461           |
| <b>ACTIF NET</b>  |             | <b>12 953 438,939</b> | <b>14 511 911,393</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                              |             | <b>12 975 494,876</b> | <b>14 538 034,920</b> |

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | <b>Note</b> | <b>31/12/2012</b>  | <b>31/12/2011</b>    |
|---|-------------|--------------------|----------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | <b>8</b>    | <b>244 863,332</b> | <b>268 557,707</b>   |
| Dividendes  |             | 230 863,332        | 250 848,507          |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |             | 14 000,000         | 17 709,200           |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                            | <b>9</b>    | <b>63 372,870</b>  | <b>96 216,606</b>    |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |             | <b>308 236,202</b> | <b>364 774,313</b>   |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 10          | (96 659,989)       | (103 014,776)        |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |             | <b>211 576,213</b> | <b>261 759,537</b>   |
| <b>Autres charges</b>   | 11          | (25 670,251)       | (37 818,702)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |             | <b>185 905,962</b> | <b>223 940,835</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |             | 1 722,417          | (17 740,374)         |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                           |             | <b>187 628,379</b> | <b>206 200,461</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |             | (1 722,417)        | 17 740,374           |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |             | (718 616,499)      | (1 141 836,327)      |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>      |             | 560 520,071        | 760 126,833          |
| <b>Frais de négociation</b>   |             | (3 844,011)        | (5 477,453)          |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                       |             | <b>23 965,523</b>  | <b>(163 246,112)</b> |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | 31/12/2012             | 31/12/2011             |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>23 965,523</b>      | <b>(163 246,112)</b>   |
| Résultat d'exploitation   | 185 905,962            | 223 940,835            |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | (718 616,499)          | (1 141 836,327)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                  | 560 520,071            | 760 126,833            |
| Frais de négociation de titres  | (3 844,011)            | (5 477,453)            |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      | <b>(194 580,364)</b>   | <b>(255 922,700)</b>   |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>(1 387 857,613)</b> | <b>(1 997 697,404)</b> |
| <b>Souscriptions</b>  |                        |                        |
| - Capital   | 8 225 334,723          | 11 360 952,859         |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 224 659,610            | (642 127,470)          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 72 748,316             | 164 371,273            |
| <b>Rachats</b>  |                        |                        |
| - Capital   | (9 544 438,605)        | (13 477 087,537)       |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (283 504,126)          | 785 005,482            |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (82 657,531)           | (188 812,011)          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(1 558 472,454)</b> | <b>(2 416 866,216)</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                        |                        |
| En début de période   | 14 511 911,393         | 16 928 777,609         |
| En fin de période   | 12 953 438,939         | 14 511 911,393         |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                        |                        |
| En début de période   | 52 902                 | 60 596                 |
| En fin de période   | 48 024                 | 52 902                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>269,729</b>         | <b>274,317</b>         |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>(0,25%)</b>         | <b>(0,26%)</b>         |



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS**

LE 31 DECEMBRE 2012

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 septembre 1994.

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

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

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2012, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

#### **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 2012 ou à la date antérieure la plus récente.

#### **3.3- Evaluation des autres placements**

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

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

#### **3.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de 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 2012 à D : 10.424 514,094 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre  | Nombre de titres | coût d'acquisition   | Valeur au 31.12.2012  | % Actif Net   |
|---|------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés</b>                     |                  | <b>4 157 976,249</b> | <b>9 466 895,661</b>  | <b>73,08%</b> |
| <b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés admis à la cote</b>     |                  | <b>4 157 877,049</b> | <b>9 466 796,461</b>  | <b>73,08%</b> |
| <b>Actions</b>  |                  |                      |                       |               |
| Actions Banque de Tunisie   | 107 056          | 608 200,657          | 1 283 504,198         | 9,91%         |
| Actions BIAT  | 18 500           | 470 063,828          | 1 172 622,501         | 9,05%         |
| Actions Placements de Tunisie   | 27 824           | 533 900,809          | 1 279 904,001         | 9,88%         |
| Actions UIB   | 64 516           | 741 097,277          | 1 165 675,088         | 9,00%         |
| Actions STB   | 5 000            | 52 979,776           | 44 050,003            | 0,34%         |
| Actions Monoprix  | 37 278           | 120 250,736          | 1 031 892,318         | 7,97%         |
| Actions BH  | 25 856           | 250 859,624          | 315 960,364           | 2,44%         |
| Actions ATTIJARI BANK   | 46 875           | 430 747,401          | 693 937,499           | 5,36%         |
| Actions Amen Bank   | 21 624           | 208 691,045          | 751 758,360           | 5,80%         |
| Actions BNA   | 4 800            | 32 192,479           | 41 558,472            | 0,32%         |
| Actions AIR Liquide   | 2 971            | 327 940,989          | 1 069 560,000         | 8,26%         |
| Actions CIL   | 19 484           | 72 597,890           | 302 216,324           | 2,33%         |
| Actions BTE   | 1 555            | 29 671,220           | 42 296,000            | 0,33%         |
| Actions SPIDIT SICAF  | 6 678            | 37 791,980           | 45 877,860            | 0,35%         |
| Actions ATB   | 3 752            | 27 711,250           | 17 105,368            | 0,13%         |
| Actions UBCI  | 750              | 37 250,000           | 27 007,500            | 0,21%         |
| Actions UBCI NS   | 47               | 1 692,000            | 1 653,695             | 0,01%         |
| Actions Carthage Cement   | 23 443           | 85 492,160           | 83 691,510            | 0,65%         |
| Actions ENNAKL AUTOMOBILES  | 8 258            | 88 360,600           | 95 379,900            | 0,74%         |
| <b>Droits</b>   |                  |                      |                       |               |
| Actions BT CP 149   | 40               | 11,810               | 389,600               | 0,00%         |
| Actions BT CP 138   | 180              | 159,110              | 162,000               | 0,00%         |
| Actions BT CP 141   | 170              | 94,656               | 153,000               | 0,00%         |
| Actions BT CP 144   | 60               | 87,289               | 150,000               | 0,00%         |
| Actions BT CP 123   | 30               | 31,500               | 54,000                | 0,00%         |
| Actions BT CP 160   | 10               | 0,959                | 90,000                | 0,00%         |
| Actions BT CP 132   | 10               | -                    | 9,000                 | 0,00%         |
| Actions BT CP 154   | 20               | 0,004                | 84,000                | 0,00%         |
| Actions BT CP 164   | 10               | -                    | 53,900                | 0,00%         |
| <b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés non admis à la cote</b> |                  | <b>99,200</b>        | <b>99,200</b>         | <b>0,00%</b>  |
| Actions BT rompue   | 5                | 99,200               | 99,200                | 0,00%         |
| <b>Actions SICAV</b>  |                  | <b>625 109,684</b>   | <b>628 838,433</b>    | <b>4,85%</b>  |
| SICAV RENDEMENT   | 6 144            | 625 109,684          | 628 838,433           | 4,85%         |
| <b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>                      |                  | <b>320 000,000</b>   | <b>328 780,000</b>    | <b>2,54%</b>  |
| ATB 2007/1 TMM+2%   | 4 000            | 320 000,000          | 328 780,000           | 2,54%         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |                  | <b>5 103 085,933</b> | <b>10 424 514,094</b> | <b>80,48%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>                            |                  |                      | <b>80,34%</b>         |               |

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

|   | Coût<br>d'acquisition | intérêts<br>courus nets | Plus (moins)<br>valeurs<br>latentes | Valeur au<br>31-déc   | Plus<br>(moins)<br>valeurs<br>réalisées |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|
| <b>Soldes au 31 décembre 2011</b>                               | <b>5 417 876,346</b>  | <b>9 984,000</b>        | <b>6 031 264,652</b>                | <b>11 459 124,998</b> |   |
| Ajustement  |                       |                         | 0,008                               | 0,008                 |   |
| <u>Acquisitions de l'exercice</u>                               |                       |                         |                                     |                       |   |
| Actions   | 351 069,564           |                         |                                     | 351 069,564           |   |
| OPCVM   | 5 535 218,883         |                         |                                     | 5 535 218,883         |   |
| <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>                 |                       |                         |                                     |                       |   |
| Actions   | (621 139,703)         |                         |                                     | (621 139,703)         | 563 982,157                             |
| Annuités des obligations des sociétés                           | (16 000,000)          |                         |                                     | (16 000,000)          |   |
| OPCVM   | (5 563 939,157)       |                         |                                     | (5 563 939,157)       | (3 462,086)                             |
| <u>Variation des plus ou moins value potentielle sur titres</u> |                       |                         | (718 616,499)                       | (718 616,499)         |   |
| <u>Variation des intérêts courus sur obligations</u>            |                       | (1 204,000)             |                                     | (1 204,000)           |   |
| <b>Soldes au 31 décembre 2012</b>                               | <b>5 103 085,933</b>  | <b>8 780,000</b>        | <b>5 312 648,161</b>                | <b>10 424 514,094</b> | <b>560 520,071</b>                      |

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à D : 2.485 937,544 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre                           | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>actuelle | Tenu chez la<br>BT sous le n° | %<br>actif<br>net |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>COMPTES A TERME</b>                         | <b>985 000,000</b>    | <b>986 795,078</b> |                               | <b>7,62%</b>      |
| Compte à terme au 03/01/2013(au taux de 3,40%) | 53 000,000            | 53 351,514         | N°081877                      | 0,41%             |
| Compte à terme au 04/01/2013(au taux de 3,40%) | 26 000,000            | 26 170,504         | N°081967                      | 0,20%             |
| Compte à terme au 05/01/2013(au taux de 3,40%) | 54 000,000            | 54 350,098         | N°081805                      | 0,42%             |
| Compte à terme au 05/01/2013(au taux de 3,40%) | 58 000,000            | 58 376,032         | N°081808                      | 0,45%             |
| Compte à terme au 14/01/2013(au taux de 3,40%) | 44 000,000            | 44 255,770         | N°081138                      | 0,34%             |
| Compte à terme au 23/01/2013(au taux de 3,40%) | 15 000,000            | 15 077,170         | N°081119                      | 0,12%             |
| Compte à terme au 15/03/2013(au taux de 3,68%) | 13 000,000            | 13 016,777         | N°081965                      | 0,10%             |
| Compte à terme au 15/03/2013(au taux de 3,68%) | 54 000,000            | 54 069,691         | N°081787                      | 0,42%             |
| Compte à terme au 26/03/2013(au taux de 3,68%) | 116 000,000           | 116 046,782        | N°081944                      | 0,90%             |
| Compte à terme au 28/03/2013(au taux de 3,68%) | 97 000,000            | 97 023,472         | N°081960                      | 0,75%             |
| Compte à terme au 28/03/2013(au taux de 3,68%) | 69 000,000            | 69 016,697         | N°081373                      | 0,53%             |
| Compte à terme au 29/03/2013(au taux de 3,68%) | 117 000,000           | 117 018,874        | N°081966                      | 0,90%             |
| Compte à terme au 30/03/2013(au taux de 3,68%) | 269 000,000           | 269 021,697        | N°081962                      | 2,08%             |

|  |                      |                      |                       |               |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>                       | <b>1 498 774,587</b> | <b>1 499 142,466</b> |                       | <b>11,57%</b> |
| Certificats de dépôts (au taux de 3,68%)           | 499 591,529          | 499 755,018          | Banque de Tunisie (a) | 3,86%         |
| Certificats de dépôts (au taux de 3,68%)           | 499 591,529          | 499 714,158          | Banque de Tunisie (b) | 3,86%         |
| Certificats de dépôts (au taux de 3,68%)           | 499 591,529          | 499 673,290          | Banque de Tunisie (b) | 3,86%         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>2 483 774,587</b> | <b>2 485 937,544</b> |                       | <b>19,19%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                      | <b>19,16%</b>        |                       |               |

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2012 un montant de D : 64.095,695 contre un solde de D : 183.273,449 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

|  | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b>  |
|--|-------------------|--------------------|
| Cessions titres à encaisser              | 64 095,275        | 83 629,700         |
| Comptes à terme échus à encaisser        | -                 | 99 000,000         |
| Intérêts sur comptes à terme à encaisser | -                 | 643,749            |
| Dividendes à encaisser                   | 0,420             | -                  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>64 095,695</b> | <b>183 273,449</b> |

#### Note 7 : Autres créiteurs divers

Ce poste totalise au 31 Décembre 2012 un montant de D : 22.055,937 contre D : 26.123,527 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

|                           | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF             | 1 100,039         | 1 229,227         |
| Etat, retenue à la source | 3 535,931         | 3 865,969         |
| Commissaire aux comptes   | 17 419,967        | 20 628,331        |
| Rémunération PDG          | -                 | 400,000           |
| <b>TOTAL</b>              | <b>22 055,937</b> | <b>26 123,527</b> |

#### Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2012 un montant de D : 244.863,332 contre un solde de D : 268.557,707 à la clôture de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

|   | <b>année<br/>2012</b> | <b>année<br/>2011</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dividendes</b>                                     |                       |                       |
| - des actions et valeurs assimilées admises à la côte | 208 251,300           | 218 795,640           |
| - des titres OPCVM                                    | 22 612,032            | 32 052,867            |
| <b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>  |                       |                       |
| - intérêts  | 14 000,000            | 17 709,200            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>244 863,332</b>    | <b>268 557,707</b>    |

**Note 9 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 63.372,870 contre D : 96.216,606, à la clôture de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

|                                   | <b>année<br/>2012</b> | <b>année<br/>2011</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts sur comptes à terme      | 24 650,863            | 51 646,089            |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 38 722,007            | 44 570,517            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>63 372,870</b>     | <b>96 216,606</b>     |

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2012 à D : 96.659,989 contre D : 103.014,776 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

|                             | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b>  |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| Commission de gestion       | 82 851,419        | 88 298,385         |
| Rémunération du dépositaire | 13 808,570        | 14 716,391         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>96 659,989</b> | <b>103 014,776</b> |

**Note 11 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 25.670,251 contre D : 37.818,702 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

|                                    | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF                      | 13 808,568        | 14 716,393        |
| Honoraires commissaire aux comptes | 6 480,000         | 17 532,903        |
| Rémunération du PDG                | 4 799,994         | 4 800,000         |
| TCL                                | 581,689           | 769,406           |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>25 670,251</b> | <b>37 818,702</b> |

**Note 12 : Capital**

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

**Capital au 31-12-2011**

|  |                 |
|--|-----------------|
| Montant  | 14 305 654,213  |
| Nombre de titres   | 52 902          |
| Nombre d'actionnaires  | 34              |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |                 |
| Montant  | 8 225 334,723   |
| Nombre de titres émis  | 30 417          |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               | 6               |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |                 |
| Montant  | (9 544 438,605) |
| Nombre de titres rachetés                                    | (35 295)        |
| Nombre d'actionnaires sortants                               | (18)            |
| <b>Autres mouvements</b>                                     |                 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (718 616,499)   |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres       | 560 520,071     |
| Frais de négociation   | (3 844,011)     |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (58 844,516)    |
| <b>Capital au 31-12-2012</b>                                 |                 |
| Montant  | 12 765 765,376  |
| Nombre de titres   | 48 024          |
| Nombre d'actionnaires  | 22              |

**Note 13 : Autres informations****13.1. Données par action et ratios pertinents**

| <b>Données par action</b>                              | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2010</b>   | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Revenus des placements                                 | 6,418          | 6,895          | 6,969         | 6,327         | 6,856         |
| Charges de gestion des placements                      | (2,013)        | (1,947)        | (1,984)       | (1,566)       | (1,395)       |
| <b>Revenus net des placements</b>                      | <b>4,406</b>   | <b>4,948</b>   | <b>4,985</b>  | <b>4,761</b>  | <b>5,461</b>  |
| Autres produits  | -              | -              | -             | -             | -             |
| Autres charges   | (0,535)        | (0,715)        | (0,627)       | (0,491)       | (0,471)       |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                     | <b>3,871</b>   | <b>4,233</b>   | <b>4,358</b>  | <b>4,269</b>  | <b>4,989</b>  |
| Régularisation du résultat d'exploitation              | 0,036          | (0,335)        | (0,024)       | (0,047)       | (0,319)       |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>              | <b>3,907</b>   | <b>3,898</b>   | <b>4,334</b>  | <b>4,222</b>  | <b>4,670</b>  |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles      | (14,964)       | (21,584)       | 11,364        | 46,753        | 13,362        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 11,672         | 14,369         | 13,962        | 18,604        | 8,688         |
| Frais de négociation                                   | (0,080)        | (0,104)        | (0,154)       | (0,133)       | (0,079)       |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>           | <b>(3,372)</b> | <b>(7,319)</b> | <b>25,172</b> | <b>65,224</b> | <b>21,972</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>            | <b>0,499</b>   | <b>(3,086)</b> | <b>29,530</b> | <b>69,493</b> | <b>26,963</b> |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>         | <b>(3,372)</b> | <b>(7,319)</b> | <b>25,172</b> | <b>65,224</b> | <b>21,972</b> |
| Régularisation du résultat non distribuable            | (1,225)        | 2,701          | (1,344)       | (0,512)       | (1,339)       |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>          | <b>(4,597)</b> | <b>(4,618)</b> | <b>23,828</b> | <b>64,712</b> | <b>20,634</b> |
| Valeur liquidative                                     | 269,729        | 274,317        | 279,371       | 255,431       | 191,167       |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                |                |                |               |               |               |
| Charges / actif net moyen                              | 0,74%          | 0,70%          | 0,74%         | 0,70%         | 0,77%         |
| Autres charges / actif net moyen                       | 0,20%          | 0,26%          | 0,23%         | 0,22%         | 0,26%         |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen  | 1,44%          | 1,41%          | 1,62%         | 1,89%         | 2,59%         |

**13.2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 février 2012, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « SICAV-CROISSANCE » pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.975.495, un actif net de D : 12.953.439 et un bénéfice de D : 23.966, 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 de la Société « SICAV-CROISSANCE », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

### ***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers de la Société « SICAV-CROISSANCE », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2012, 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 placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de l'exercice, 19,16% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.
5. En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.
6. En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, 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 25 février 2013

**Le commissaire aux comptes**

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Votre conseil d'administration réuni le 25 avril 2011, a reconduit Monsieur Kamel JENDOUBI dans ses fonctions de Président Directeur Général de la société. Sa rémunération annuelle brute, fixée par votre conseil d'administration du 26 mars 2008, s'élève à D : 4.800.

Par ailleurs, et de notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune autre convention entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 25 février 2013

**Le commissaire aux comptes**

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « Société LAND'OR », le déclassement de la Société Djerba Aghir, l'ouverture au public de FCP UNIVERS AMBITION PLUS, FCPR MAX-JASMIN et FCPR TUNINVEST CROISSANCE, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE**

**I-1 Marché Principal**

| Dénomination sociale   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa  | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie   | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-  | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-                          | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB"  | 9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-   | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL"   | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis   | 71 238 000 |
| 7. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)           | 95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 849 400 |
| 8. Banque de l'Habitat "BH"  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 9.Banque de Tunisie "BT"   | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 10. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"                             | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-  | 71 783 600 |
| 11. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"                          | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 340 733 |
| 12. Banque Nationale Agricole "BNA"  | Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-  | 71 831 200 |
| 13. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"                     | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 14. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"                              | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-<br>Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013<br>Bir El Kassâa Ben Arous   | 71 336 655 |
| 15.Electrostar   |  | 71 396 222 |
| 16.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelleville - 1082 TUNIS -  | 71 843 511 |
| 17.El Wifack Leasing   | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356   | 75 643 000 |
| 18. Générale Industrielle de Filtration - GIF -                            | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 19. Attijari Leasing   | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-  | 71 862 122 |
| 20. L'Accumulateur Tunisien ASSAD  | Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous   | 71 381 688 |
| 21. Les Ciments de Bizerte   | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-   | 72 510 988 |
| 22. Modern Leasing   | 11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis   | 71 845 530 |
| 23. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 24.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous   | 71 454 545 |
| 25. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-   | 71 792 564 |
| 26. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis<br>Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain<br>Nord -1003 Tunis  | 70 836 570 |
| 27.Société d'Assurances "SALIM"  |  | 71 948 700 |
| 28. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I<br>-1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 29. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère   | 71 789 733 |
| 30. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous   | 71 381 222 |
| 31. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                    | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-  | 73 604 149 |
| 32. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis   | 71 766 900 |
| 33. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 34. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-<br>Centre Urbain Nord, International City center, Tour des<br>bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 71 840 869 |
| 35. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           |  | 70 728 728 |
| 36. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-   | 72 255 065 |
| 37. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS   | 73 410 416 |
| 38. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001   | 71 126 800 |
| 39. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-   | 71 432 599 |
| 40. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-  | 71 340 866 |
| 41. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 42. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage<br>Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis<br>El Khadra  | 70 837 000 |
| 43. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>-1080 TUNIS-   | 71 230 400 |
| 44. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       |  | 71 713 100 |
| 45. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"                                | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-  | 71 115 500 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 46. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"     | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-  | 71 384 200 |
| 47. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"         | Avenue Mohamed V – BP 29 , -1073 TUNIS-<br>Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan<br>BP n° 48 | 71 904 911 |
| 48. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"            |   | 72 640 650 |
| 49. Telnet Holding                                       | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 50. Tunisie Lait   | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 73 247 144 |
| 51. Tunisie Leasing "TL"                                 | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 132 000 |
| 52. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                    | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-   | 71 433 299 |
| 53. TUNINVEST SICAR                                      | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 189 800 |
| 54. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 842 000 |
| 55. Union Internationale de Banques "UIB"                | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 120 392 |

**I-2 Marché Alternatif**

| Dénomination sociale                      | Siège social  | Tél.       |
|---|---|------------|
| 1. Carthage Cement                        | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir<br>-1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 2. HexaByte                               | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-                                 | 78 456 666 |
| 3. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-  | 73 231 111 |
| 4. SERVICOM                               | Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan                                     | 77 273 459 |
| 5. Société LAND'OR                        | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-  | 71 366 666 |

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

| Dénomination sociale  | Siège social   | Tél.       |
|---|--|------------|
| 1. Alubaf International Bank –AIB -   | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-   | 71 783 500 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX   | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                     | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 790 000 |
| 4. Amen Lease   | 124, avenue de la liberté -1002 TUNIS-<br>Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002<br>Tunis-  | 71 841 322 |
| 5. Amen Project SICAF   |  | 71 965 400 |
| 6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                           | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-  | 71 861 861 |
| 7. Arab International Lease "AIL"   | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 71 349 100 |
| 8. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II   | 71 197 820 |
| 9. Assurances Maghrébia Vie   | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis  | 71 840 488 |
| 10. Assurances Mutuelle Itihad  | 15, rue de Mauritanie -1002 Tunis-<br>Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -         | 71 784 544 |
| 11. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                             |  |            |
| 12. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME-     | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-   | 71 785 049 |
| 13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-   | 71 890 355 |
| 14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                     | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 15. Banque Tuniso-Koweïtienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-<br>90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige<br>Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana - | 71 781 500 |
| 17. Banque Zitouna  |  | 70 853 153 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"                    | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 355 022 |
| 19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "               | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 355 022 |
| 20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                   | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-<br>Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba<br>-1001 TUNIS-   | 71 340 916 |
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"                  |  | 71 333 400 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"               | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-  | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur<br>"COTUNACE" | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-   | 71 783 000 |
| 24. Comptoir National du Plastique  | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA  | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-  | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-   | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique  | Route de Monastir -4018 SOUSSE-  | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                    | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-<br>Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges<br>du Lac-                                     | 71 843 900 |
| 29. Hannibal Lease S.A  |  | 71 964 600 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                              | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -  | 71 235 701 |
| 31. Les Assurances des Crédits Commerciaux - Assurcrédit -                    | 7, rue 8010 Montplaisir - 1002 TUNIS -   | 71 903 565 |
| 32. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis   | 71 790 255 |
| 33. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-  | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB -                                   | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002  | 71 950 800 |

|   |   |            |
|---|---|------------|
|   | Tunis   |            |
| 35. Palm Beach Palace Jerba   | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433 |
| 37. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                                  | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-   | 75 657 300 |
| 38. Société Agro Technologies « AGROTECH »  | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa   |            |
| 39. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »      | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330 |
| 40. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                           | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-  | 71 788 800 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                        | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 831 522 |
| 42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »                | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 447 677 |
| 43. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM"                 | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318 |
| 44. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                      | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-                                     | 77 478 680 |
| 45. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis        | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856 |
| 46. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"             | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628 |
| 47. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"      | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-   | 78 873 085 |
| 48. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                         | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486 |
| 49. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                      | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858 |
| 50. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"                          | Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte   |            |
| 51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale "SPRIC"                        | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.- | 71 884 120 |
| 52. Société de services des Huileries   |   | 74 624 424 |
| 53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries "SOBOCO"                    | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 71 718 332 |
| 54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                            | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-   | 74 401 510 |
| 55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                                    | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 56. Société de Transport du Sahel   | Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-  |            |
| 57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                          | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910 |
| 58. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »                      | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse  |            |
| 59. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "                         | Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse   | 73 246 355 |
| 60. Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach " | Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse   | 73 246 355 |
| 61. Société Dorcas Nutrition  | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis             | 71 960 530 |
| 62. Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"                              | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 63. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                     | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998 |
| 64. Société Groupe GMT « GMT »  | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII   |            |
| 65. Société Ghouila de Promotion Immobilière                                      | Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse   | 73 246 355 |
| 66. Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"                                   | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-   | 73 226 699 |
| 67. Société Hôtelière SAMARA  | Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-   | 73 246 355 |
| 68. Société Hôtelière Mouradi Golf  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 69. Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"                               | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 70. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"                                 | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-   | 71 770 928 |
| 71. Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-                             | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 72. Société Hôtelière & Touristique Syphax  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir   | 73 521 200 |
| 73. Société Hôtelière KURIAT Palace   | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 74. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA                             | BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-   | 73 246 355 |
| 75. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"          | Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-   | 74 246 190 |
| 76. Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"             | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 475 267 |
| 77. Société Industrielle de Textile "SITEX"                                       | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-  | 74 677 072 |
| 78. Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"                           | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 240 337 |
| 79. Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"                          | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis  | 71 347 585 |
| 80. Société La Glace  | Route du Kef , Km 5,6 -2011 DEN DEN-  | 71 647 500 |
| 81. Société Maille Club   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 82. Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"                          |   |            |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 83. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-   | 71 887 000 |
| 84. Société Panobois  | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse   | 73 308 777 |
| 85. Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                     | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 86. Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »  | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 87. Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "                                       | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-                             | 74 223 483 |
| 88. Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"   | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 89. Société Touristique El Mouradi -STM -   | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-                      | 73 246 355 |
| 90. Société Touristique du Cap Bon "STCB"   | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-  | 72 285 346 |
| 91. Société Touristique SANGHO Zarzis   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 92. Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"  | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-  | 71 962 777 |
| 93. Société Tunisienne d'Assurances Vie & de Capitalisation "AMINA"                                     | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 800 482 |
| 94. Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                 | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center - 2080 ARIANA-                                  | 71 231 172 |
| 95. Société Tunisienne d'Habillement Populaire  | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 96. Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"  | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-  |            |
| 97. Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"   | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-   | 71 940 191 |
| 98. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba   |            |
| 99. Société Tunisienne du Sucre "STS"   | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 100. STUSID BANK  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 71 718 233 |
| 101. Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS  | 71 234 000 |
| 102. Tunisie Factoring  | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-   | 70 132 010 |
| 103. Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir   | 71 950 100 |
| 104. Tunis International Bank –TIB-   | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 105. Tunisian Qatari Bank "QQB" (ex BTQI)   | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 - 1080 TUNIS-                                  | 71 713 555 |
| 106. Tyna Travaux   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 107. Zitouna Takaful  | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                     | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                             | Adresse du gestionnaire   |
|----|---------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                          | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène                 |
| 2  | AL AMANAH EQUITY FCP      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-       | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                    |
| 3  | AL AMANAH ETHICAL FCP     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-       | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                    |
| 4  | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-       | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                    |
| 5  | AL AMANAH PRUDENCE FCP    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-       | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                    |
| 6  | AL HIFADH SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                       |
| 7  | AMEN PREMIÈRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                              | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 8  | AMEN TRESOR SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                              | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9  | ARABIA SICAV              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA          | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                         | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis       |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                         | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis       |
| 12 | ATTIJARI FCP HARMONIE     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                         | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis       |

|    |                                |             |                |   |   |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 13 | ATTIJARI FCP SERENITE          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                      | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis                       |
| 14 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                      | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis                       |
| 15 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                      | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis                       |
| 16 | ATTIJARI VALEURS SICAV         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                      | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis                       |
| 17 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIATCAPITAL   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 18 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIATCAPITAL   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 19 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIATCAPITAL   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 20 | BNAC CONFIANCE FCP             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                 | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                   |
| 21 | BNAC PROGRÈS FCP               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                 | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                   |
| 22 | CAP OBLIG SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis                                       |
| 23 | FCP AFEK CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-              | Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                                       |
| 24 | FCP AL IMTIEZ                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-              | Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                                       |
| 25 | FCP AMEN CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST   | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac 1053 Tunis                |
| 26 | FCP AMEN PERFORMANCE           | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST   | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis              |
| 27 | FCP AMEN PREVOYANCE            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST   | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis              |
| 28 | FCP AXIS AAA                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 29 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE     | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 30 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT       | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 31 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE   | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 32 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                                 | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 33 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE       | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT                             | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis                                      |
| 34 | FCP CEA MAXULA                 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis         |
| 35 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV   |
| 36 | FCP FINA 60                    | MIXTE       | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 39 | FCP HÉLION MONEO               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 40 | FCP INDICE MAXULA              | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis         |

|    |                                  |             |                |  |   |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 41 | FCP IRADETT 100                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 42 | FCP IRADETT 20                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 43 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 44 | FCP IRADETT CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 45 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-                    | Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                               |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                       | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex   |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                       | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex   |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                       | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex   |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                       | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex   |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis |
| 54 | FCP OPTIMA                       | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis           |
| 55 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis   |
| 56 | FCP SAFA                         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 57 | FCP SALAMETT CAP                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis  |
| 59 | FCP SECURITE                     | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis           |
| 60 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                  | Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                |
| 61 | FCP SMART EQUITY                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 62 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS        | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis               |
| 63 | FCP VALEURS AL KAOUTHER          | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 64 | FCP VALEURS CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 66 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 67 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 68 | FCP VALEURS SERENITE 2013 (1)    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 69 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                  | Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                |

|    |                                  |             |                |   |  |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 70 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 71 | FINA O SICAV                     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-                     | Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis        |
| 72 | GENERALE OBLIG SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-                                 | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis   |
| 73 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE (2)   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 74 | MAC AL HOUDA FCP                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 75 | MAC CROISSANCE FCP               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 76 | MAC ÉPARGNANT FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 77 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP          | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 78 | MAC EQUILIBRE FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 79 | MAC EXCELLENCE FCP               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 80 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT  | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère  |
| 81 | MAXULA PLACEMENT SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis                  |
| 82 | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-  | 6, rue Jameleddine Al Afghani-1002 Tunis   |
| 83 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                            |
| 84 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis  |
| 85 | SANADETT SICAV                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-  | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis   |
| 86 | SICAV AMEN                       | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST   | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac – 1053 Tunis                       |
| 87 | SICAV AVENIR                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV   |
| 88 | SICAV AXIS TRÉSORERIE            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 89 | SICAV BH OBLIGATAIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis. |
| 90 | SICAV BH PLACEMENT               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis. |
| 91 | SICAV BNA                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                            |
| 92 | SICAV CROISSANCE                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-  | 2, rue de Turquie- 1001 Tunis  |
| 93 | SICAV ENTREPRISE                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 94 | SICAV L'ÉPARGNANT                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV   |



|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 95  | SICAV L'INVESTISSEUR            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV                                   |
| 96  | SICAV OPPORTUNITY               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT  | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 97  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT  | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 98  | SICAV PLUS                      | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                         |
| 99  | SICAV PROSPERITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT  | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 100 | SICAV RENDEMENT                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                           | 2, rue de Turquie- 1001 Tunis  |
| 101 | SICAV SECURITY                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-                                  | 25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis                                 |
| 102 | SICAV TRESOR                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT  | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 103 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère  |
| 104 | TUNISIAN EQUITY FUND            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis                   |
| 105 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis                   |
| 106 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                         |
| 107 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis  |
| 108 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 109 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 110 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 111 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 112 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis                 |

- (1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie  
(2) initialement dénommé l'INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

|   |                       | Gestionnaire                                  | Adresse  |
|---|-----------------------|---|--|
| 1 | Fonds IKDAM I         | IKDAM GESTION                                 | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND    | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble yosr Appart 9 et 10 Rue du Lac Victoria 1053 Les Berges du Lac    |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis                    |

|   |                |               |  |
|---|----------------|---------------|--|
| 4 | Fonds IKDAM II | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
|---|----------------|---------------|--|

## LISTE DES FCPR

|    |                           | Gestionnaire  | Adresse   |
|----|---------------------------|---|---|
| 1  | ATID FUND I               | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2  | FIDELIUM ESSOR            | FIDELIUM FINANCE                                      | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK                 | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 4  | FCPR GCT                  | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 5  | FCPR GCT II               | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 6  | FCPR GCT III              | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 7  | FCPR GCT IV               | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 8  | FCPR ONAS                 | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 9  | FCPR ONP                  | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 10 | FCPR SNCPA                | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 11 | FCPR SONEDE               | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 12 | FCPR STEG                 | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST        | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 14 | FRPR IN'TECH              | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 15 | FCPR- TUNISAIR            | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 16 | FCPR-ELFOULADH            | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 17 | FCPR-CB                   | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |
| 18 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT  | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 19 | TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa         | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis   |

|    |                              |   |   |
|----|------------------------------|---|---|
| 20 | FCPR FIDELIUM ESSOR II       | FIDELIUM FINANCE                              | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 21 | FCPR FIDELIUM PERFORMANCE    | FIDELIUM FINANCE                              | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 22 | FCPR MAX-ESPOIR              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac  |
| 23 | FCPR AMENCAPITAL 1           | AMEN CAPITAL                                  | 124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis   |
| 24 | FCPR AMENCAPITAL 2           | AMEN CAPITAL                                  | 124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis   |
| 25 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis   |
| 26 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE    | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 27 | FCPR MAX-JASMIN              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac  |

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