



# Bulletin Officiel

N° 4321 Mardi 26 mars 2013

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

## SOMMAIRE

<b>AVIS DE LA BOURSE</b>	
RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE AE TECH	2
<b>AVIS DES SOCIETES</b>	
<b>DEMARAGE DES SOUSCRIPTIONS</b>	
TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	3
FCP UNIVERS AMBITION CEA FONDS DE PLACEMENT	4
<b>MODIFICATION DU MONTANT MINIMAL DE SOUSCRIPTION</b>	
AMENCAPITAL 2	5
<b>ASSEMBLEES GENERALES</b>	
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	5
AMEN PREMIERE SICAV	5
LA SOCIETE ZITOUNA TAKAFUL	6
HEXABYTE	6
SICAV AMEN	
<b>CLOTURE DE LA LIQUIDATIO D'UN OPCVM</b>	
FCP VALEURS SERENITE 2013	7
<b>COURBE DES TAUX</b>	8
<b>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</b>	9-10
<b>ANNEXE</b>	
ETATS FINANCIERES ANNUELS ARRETES AU 31/12/2012	
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	

## AVIS DE LA BOURSE

### RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE AE TECH

1. La bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que la souscription à l'augmentation de capital par l'émission de 583 334 actions nouvelles de la société AE TECH, ouverte du 20/02/2013 au 12/03/2013, a été clôturée.

2. A partir du **jeudi 21 mars 2013**, les 1 640 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société AE TECH, ainsi que les **583 334** actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **2 223 334 actions** de nominal un dinar chacune sont introduites au Marché Alternatif des titres de capital de la Cote de la Bourse, au **cours de 6,000 dinars**.

Toutefois, le démarrage des négociations sur la totalité des actions de la société AE TECH sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.

3. La répartition par intermédiaire des quantités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quantité totale Demandée et Retenue	Quantité attribuée par catégorie			Total Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	
AFC	204	245 752	13 336	2 571		15 907
AMEN INVEST	1 685	148 922	2 421	22 905		25 326
ATTIJARI INTERM	840	197 632	9 439	11 136		20 575
AXIS BOURSE	703	356 807	18 057	9 314		27 371
BEST INV	249	9 330		3 176		3 176
BIATCAPITAL	601	717 556	29 572	7 668		37 240
BNA CAPITAUX	2 615	435 022	18 787	33 552		52 339
CCF	398	32 018	472	5 439		5 911
CGF	1 771	593 376	23 141	23 512		46 653
CGI	635	13 143	2	7 932		7 934
FINA Corp	245	25 605		3 153		3 153
MAC SA	3 365	967 593	36 338	44 357		80 695
MAXULA BOURSE	1 269	220 188	8 730	17 343		26 073
MCP	176	870 231	37 376	1 703	23 334	62 413
SBT	10	1 040		140		140
SCIF	1 281	169 013	6 442	17 809		24 251
SIFIB BH	457	204 709	10 749	5 783		16 532
SOFIGES	699	39 581		9 395		9 395
TSI	1 188	102 262	1 857	15 260		17 117
TUNISIE VALEURS	2 575	1 209 286	58 105	34 834		92 939
UBCI Finance	66	93 117	4 895	837		5 732
UFI	155	11 040	281	1 944		2 225
UIB Finance	17	1 290		237		237
<b>Total de l'OPF</b>	<b>21 204</b>	<b>6 664 513</b>	<b>280 000</b>	<b>280 000</b>	<b>23 334</b>	<b>583 334</b>

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS****Tunisian Development Fund II**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée  
régi par le Code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.  
**Agrément du CMF N° 08-2013 du 14 février 2013**

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA) porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts de « Tunisian Development Fund II » aura lieu à partir du **22 mars 2013**.

« Tunisian Development Fund II » présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination :</b>	Tunisian Development Fund II
<b>Siège social :</b>	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
<b>Forme juridique :</b>	Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée
<b>Durée :</b>	8 ans à compter de la date de signature du premier bulletin de souscription, éventuellement prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an chacune.
<b>Visa :</b>	Visa n° 13-0815 du 22 mars 2013
<b>Objet Social :</b>	La participation, pour le compte de porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises qui réalisent les projets prévus à l'article 21 de la loi n° 88-92 du 2 août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.
<b>Législation applicable :</b>	Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
<b>Montant du fonds :</b>	20 000 000 dinars divisé en 2 000 parts de 10 000 dinars chacune.
<b>Date d'agrément :</b>	14 février 2013
<b>Promoteurs :</b>	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA) et Al Baraka Bank Tunisia (Al Baraka)
<b>Gestionnaire :</b>	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA)
<b>Dépositaire :</b>	Al Baraka Bank Tunisia (Al Baraka)
<b>Distributeur :</b>	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA)

**Pour plus d'informations sur « Tunisian Development Fund II », un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 22 mars 2013, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

**AVIS DES SOCIETES**

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FCP UNIVERS AMBITION CEA  
Fonds Commun de Placement  
Agrément du CMF n°10-2012  
du 12 avril 2012**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **FCP UNIVERS AMBITION CEA** aura lieu le **26 mars 2013**.

FCP UNIVERS AMBITION CEA présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FCP UNIVERS AMBITION CEA
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement -FCP-
<b>Type</b>	: OPCVM de distribution
<b>Catégorie</b>	: FCP Mixte dédié aux titulaires des Comptes Epargne en Actions -CEA-
<b>Objet</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
<b>Législation applicable</b>	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
<b>Adresse</b>	: Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.
<b>Montant initial</b>	: 100 000 dinars divisés en 10 000 parts de 10 dinars chacune.
<b>Référence de l'agrément</b>	: Agrément n°10-2012 du 12 avril 2012
<b>Date de constitution</b>	: 14 février 2013
<b>Durée de vie</b>	: 99 ans
<b>Fondateurs</b>	: La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK
<b>Gestionnaire</b>	: La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.
<b>Dépositaire</b>	: La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK 10 bis Avenue Mohamed V -1001 Tunis
<b>Distributeurs</b>	: -La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis -La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK 10 bis Avenue Mohamed V -1001 Tunis
<b>Périodicité de calcul de la valeur liquidative</b>	: Hebdomadaire

**AVIS DES SOCIETES**

**MODIFICATION DU MONTANT MINIMAL DE SOUSCRIPTION**
**AMENCAPITAL 2**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée régi par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001  
**Agrément du CMF n° 06-2012 du 16 février 2012**

AMEN CAPITAL porte à la connaissance du public que le nouveau montant minimal de souscription au FCPR AMENCAPITAL 2 est égal à 100 000 TND.

Pour plus d'informations sur AMENCAPITAL 2, une mise à jour du prospectus enregistrée par le Conseil du Marché Financier, sous le numéro 13-0816 et en date du 22 mars 2013, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

---

2013 - AS - 54

---

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**
**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**

**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Siège Social : Green Center Bloic « C » 2<sup>ème</sup> étage**  
**Les Berges du Lac 1053 Tunis**

**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le Jeudi 11 avril 2013 à 15 heures** au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société au cours de l'exercice 2012 ;
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012 ;
- 3- Examen et approbation des états financiers pour l'exercice 2012 ;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2012 ;
- 6- Fixation des jetons de présence.

---

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Siège Social : Amen Bank, Avenue Med V 1002 Tunis**

Le Conseil d'Administration d'**AMEN PREMIERE SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 04 avril 2013 à 17 heures 30 minutes**, au **siège d'Amen Bank , Avenue Med V, 1002 Tunis** à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2012 ;
- 2/ Lecture du rapport général du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2012 ;
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 4/ Approbation des conventions réglementées
- 5/ Quitus aux Administrateurs ;
- 6/ Affectation du résultat de l'exercice 2012 ;
- 7/ Nomination des administrateurs ;
- 8/ Fixation des jetons de présence;
- 9/ Questions diverses.

---

2013 - AS - 55

## AVIS DES SOCIETES

### **ASSEMBLEE GENERALE**

#### **La Société ZITOUNA TAKAFUL**

Siège social : Immeuble ZITOUNA TAKAFUL, avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053, Tunis.

La Société ZITOUNA TAKAFUL, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra le **jeudi 04 avril 2013, à 11 heures** au siège social de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport du conseil d'Administration sur l'activité de l'exercice 2012 ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2012
- Lecture des rapports des co-commissaires aux comptes sur l'exercice 2012
- Lecture du rapport du Comité Chariaa
- Approbation, s'il y a lieu, des états financiers arrêtés au 31/12/2012
- Quitus aux Administrateurs
- Affectation du résultat de l'exercice 2012
- Approbation de la composition et de la rémunération du comité Chariaa
- Ratification de la nomination par cooptation de Monsieur Makrem Ben Sassi en qualité d'Administrateur
- Fixation du montant des jetons de présence pour les exercices 2012 et 2013.

---

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

## HexaByte

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-

Messieurs les actionnaires de la société Hexabyte sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le lundi 08 Avril 2013 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE) – Angle avenue principale, rue du lac Turkana -1053 – les berges du lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2012,
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes pour l'exercice 2012,
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2012
4. Affectation des résultats nets de l'exercice 2012,
5. Fixation du montant des jetons de présence
6. Quitus aux administrateurs,
7. Autorisation d'intervention sur le marché financier du Conseil d'Administration en vue de la régulation du cours de l'action HEXABYTE,
8. Renouvellement des mandats des administrateurs,
9. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes pour les exercices 2013-2014 et 2015,
10. Pouvoir pour formalités.

Les documents relatifs à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires à l'agence principale de la société HEXABYTE sise au 04 rue Ibn Bassam – Menzeh 4- 1082 – Tunis

**AVIS DES SOCIETES**

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

**SICAV AMEN**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Siège Social : Amen Bank, Avenue Med V 1002 Tunis**

Le Conseil d'Administration de **SICAV AMEN** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 04 avril 2013 à 16 heures 30 minutes**, au **siège d' Amen Bank , Avenue Med V, 1002 Tunis** , à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2012 ;
- 2/ Lecture du rapport général du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2012 ;
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ;
- 4/ Approbation des conventions réglementées ;
- 5/ Quitus aux Administrateurs ;
- 6/ Nomination des administrateurs ;
- 7/ Fixation des jetons de présence;
- 8/Questions diverses.

2013 - AS - 48

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION D'UN OPCVM**  
**SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE**

**FCP VALEURS SERENITE 2013**  
**Fonds Commun de Placement en état de liquidation**  
Agrément du CMF n°22-2007 du 19 novembre 2007  
Agrément du CMF de la liquidation n°03-2013 du 14 février 2013  
**Adresse : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène**

TUNISIE VALEURS gestionnaire de FCP VALEURS SERENITE 2013 porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la liquidation du fonds suite à l'expiration de sa durée de vie a été clôturée et que **la valeur liquidative a été valorisée à 6 772,767 D.**

Le montant revenant à chaque porteur de parts calculé compte tenu du nombre de parts détenues et sur la base de cette valeur liquidative sera versé dans son compte ouvert auprès de TUNISIE VALEURS **le mardi 26 mars 2013.**

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition des porteurs de parts auprès du siège social du gestionnaire TUNISIE VALEURS sis à l'Immeuble Integra-Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène.

2013 - AS - 47

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 26 MARS 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,258%		
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,262%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,266%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,270%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,273%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,283%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,285%	1 009,262
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,286%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,291%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,300%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014	4,307%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,328%	1 031,877
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 046,635
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,634%	1 041,441
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,883%	1 002,437
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,037%	1 005,548
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,255%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,318%		997,362
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,546%	1 044,378
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,042%		974,543
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,051%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,066%	972,190
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,249%	1 043,746
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,264%		953,307

<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	144,474	144,487		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,708	12,710		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,305	1,306		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,376	35,380		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,026	48,030		
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	166,902	167,010		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	574,321	574,840		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	130,952	131,065		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	125,934	126,016		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	118,147	118,153		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	114,659	114,654		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	89,053	89,335		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	141,693	141,276		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	103,565	103,690		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	108,247	108,445		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 330,664	1 334,472		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 308,873	2 310,522		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	108,141	108,244		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	104,336	104,634		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,547	123,021		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 205,538	1 205,538		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	132,965	132,769		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,776	15,804		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	6 060,871	6 060,738		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 024,968	5 019,601		
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	2,262	2,278		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,930	1,938		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,198	1,208		
<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	108,132	108,142
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,162	104,944	104,954
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,267	106,097	106,108
33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	102,466	103,404	103,437
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,164	104,070	104,082
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	106,613	107,477	107,488
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,696	104,637	104,649
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,579	104,437	104,449
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,035	104,910	104,921
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,393	106,182	106,194
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	101,616	102,421	102,432
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	101,094	101,104
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,745	104,567	104,578
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/05/12	3,588	106,429	107,225	107,235
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,458	106,287	106,298
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,929	103,633	103,643
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,350	103,125	103,135
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,217	105,084	105,100
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,401	103,308	103,318
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,370	104,186	104,196
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	104,285	105,003	105,013
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,367	103,260	103,271
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	103,800	104,611	104,620
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,521	105,243	105,252
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	101,942	102,745	102,755

## 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	10,538	10,539
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,310	104,117	104,127
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	103,455	104,273	104,287
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,079	101,803	101,875
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	70,832	71,318	71,464
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	150,572	156,302	156,306
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1493,097	1550,319	1550,929
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	111,725	113,295	113,312
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	110,651	112,517	112,573
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	87,724	91,395	91,544
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,576	16,573
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	269,423	274,442	274,405
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	39,445	40,857	40,899
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 463,959	2 520,450	2 526,110
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	78,374	79,163	79,279
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,043	58,160	58,219
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	99,438	102,557	102,751
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	111,271	114,662	114,834
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	105,449	105,739
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,554	11,635	11,636
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,456	12,541	12,567
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,599	15,625
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	15,221	15,639	15,694
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,161	12,570	12,597
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,731	11,077	11,100
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,515	10,712	10,726
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,686	10,792	10,800
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	123,670	127,788	127,893
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	125,225	128,354	128,432
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,509	10,940	10,957
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	111,016	111,662	112,068
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,855	20,865	20,925
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	85,807	85,502
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	89,180	88,982
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	96,633	97,754	97,683
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	100,665	100,733
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	103,729	103,764
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	98,495	98,543
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,265	99,426	99,697
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	110,268	112,376	112,948
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	136,191	138,483	139,374
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,883	11,055	11,152
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	117,185	119,905	120,880
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	116,684	118,299	118,571
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	103,916	104,374	104,926
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	101,328	102,282
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	180,586	191,010	192,307
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	161,095	166,911	167,902
103	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,686	144,559	144,897
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 973,706	10 480,264	10 524,141
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP **	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	21,651	21,825
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	141,378	143,057
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 578,434	1 589,673
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	114,468	115,138
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	91,212	92,227
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,510	120,229	119,700
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	9 259,595	9 631,536	9 603,018
112	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	-	10,000
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
113	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	10,012	10,030

\* 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

## FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 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 11 avril 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, FINOR représenté par M.Fayçal DERBEL.

### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars)

<i><b>ACTIF</b></i>	<b>Note</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	205 452 334	211 191 826
Obligations et valeurs assimilées		198 613 585	205 965 042
Titres OPCVM		6 838 749	5 226 784
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		58 031 647	54 957 758
Placements monétaires	5	47 141 504	46 454 160
Disponibilités		10 890 143	8 503 598
<b>Créances d'exploitation</b>	10	252 325	370 806
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>263 736 306</b>	<b>266 520 390</b>
<b><i>PASSIF</i></b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	595 714	602 193
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	22 281	22 965
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>617 995</b>	<b>625 158</b>
<b><i>ACTIF NET</i></b>			
<b>Capital</b>	13	254 161 496	256 445 857
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice clos		96	1 186
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 956 719	9 448 189
<b>ACTIF NET</b>		<b>263 118 311</b>	<b>265 895 232</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>263 736 306</b>	<b>266 520 390</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2012</i>	<i>Année 2011</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	10 120 192	10 610 627
Revenus des obligations et valeurs assimilées		9 271 182	9 636 331
Revenus des titres OPCVM		849 010	974 296
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	1 697 188	1 690 948
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>11 817 380</b>	<b>12 301 575</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(2 371 565)	(2 386 426)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>9 445 815</b>	<b>9 915 149</b>
<b>Autres charges</b>	12	(268 388)	(271 946)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 177 427</b>	<b>9 643 203</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(220 708)	(195 014)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>8 956 719</b>	<b>9 448 189</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		220 708	195 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		154 101	9 976
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		(787 461)	(741 332)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>8 544 067</b>	<b>8 911 847</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2012</i>	<i>Année 2011</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>8 544 067</u>	<u>8 911 847</u>
Résultat d'exploitation	9 177 427	9 643 203
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	154 101	9 976
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(787 461)	(741 332)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>(9 567 841)</u>	<u>(9 271 632)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(1 753 147)</u>	<u>(24 088 238)</u>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	360 341 127	334 485 816
- Régularisation des sommes non distribuables	(666 865)	(751 757)
- Régularisation des sommes distribuables	9 724 120	9 315 576
<b>Rachats</b>		
- Capital	(362 008 928)	(357 280 376)
- Régularisation des sommes non distribuables	683 665	764 089
- Régularisation des sommes distribuables	(9 826 266)	(10 621 586)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>(2 776 921)</b></u>	<u><b>(24 448 023)</b></u>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	265 895 232	290 343 255
En fin de période	263 118 311	265 895 232
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	2 511 103	2 733 682
En fin de période	2 494 772	2 511 103
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><b>105,468</b></u>	<u><b>105,888</b></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><b>3,16%</b></u>	<u><b>3,27%</b></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2012

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 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 12 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

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

Les états financiers arrêtés au 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 supportés par le gestionnaire.

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

#### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant 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.

#### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

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

#### **3.4-Evaluation des autres placements**

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

### **3.5-Cession des placements**

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

#### **Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 205.452.334 et se détaille ainsi :

<b>Désignation du titre</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2012</b>	<b>% Actif net</b>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>190 343 447</b>	<b>198 613 585</b>	<b>75,48%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>120 382 090</b>	<b>123 224 476</b>	<b>46,83%</b>
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 466 640	1 513 648	0,58%
AB SUB 2008-01 A	15 000	1 099 980	1 135 236	0,43%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 600 000	1 655 232	0,63%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	799 960	808 811	0,31%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	4 799 760	4 847 991	1,84%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	6 933 280	7 024 480	2,67%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	866 660	878 060	0,33%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	2 250 000	2 279 180	0,87%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	2 250 000	2 274 280	0,86%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	1 200 000	1 217 424	0,46%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	3 800 000	3 847 029	1,46%
AIL 2009-1	5 000	200 000	208 920	0,08%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	400 000	412 500	0,16%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	200 000	206 250	0,08%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	2 000 000	2 060 752	0,78%
AMEN BANK 2007	40 000	2 000 000	2 070 112	0,79%
ATB 2007/1	50 000	4 000 000	4 114 440	1,56%
ATB SUB 2009 A1	15 000	1 200 000	1 226 184	0,47%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 750 000	1 790 368	0,68%
ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	514 056	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 029 096	0,39%
ATL 2006/1	39 500	790 000	812 499	0,31%
ATL 2008/1	10 000	200 000	206 152	0,08%
ATL 2009	20 000	800 000	823 248	0,31%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	400 000	404 512	0,15%
ATL 2009/3 TF 5.125%	15 000	600 000	600 264	0,23%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	10 000	400 000	400 152	0,15%
ATL 2009/3 TV TMM+0.625%	15 000	600 000	600 228	0,23%
ATL 2010/1 TF 5.25%	5 000	300 000	305 004	0,12%
ATL 2010/1 TV 1TMM+0.75%	15 000	900 000	913 668	0,35%
ATL 2010/1 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	913 668	0,35%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 000 480	0,38%

ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	522 124	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	500 000	522 124	0,20%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	210 000	219 292	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	1 300 000	1 337 679	0,51%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	1 000 000	1 028 984	0,39%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	1 000 000	1 001 936	0,38%
ATTIJ LEASING 2010-1TF 5.3%	10 000	600 000	607 392	0,23%
ATTIJ LEASING 2010-1TV TMM+1%	10 000	600 000	607 208	0,23%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	2 000 000	2 093 104	0,80%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 058 912	0,78%
ATTIJARI LEASING SUB TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 041 224	0,40%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 050 000	1 063 044	0,40%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	800 000	809 664	0,31%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 485 000	1 505 183	0,57%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	14 000	1 400 000	1 451 050	0,55%
BTE 2011 A TV TMM+1.3%	5 000	500 000	518 232	0,20%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	600 000	626 875	0,24%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	2 000 000	2 089 584	0,79%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	500 000	522 396	0,20%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	25 000	2 166 650	2 234 190	0,85%
BTK 2009 TV TMM+0.8%	10 000	866 660	893 676	0,34%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	2 000 000	2 012 976	0,77%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	150 000	150 973	0,06%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	525 000	527 563	0,20%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	262 500	262 526	0,10%
CIL 2007/1	5 000	100 000	104 116	0,04%
CIL 2007/2	5 000	100 000	104 472	0,04%
CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	400 000	407 960	0,16%
CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	200 000	203 612	0,08%
CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	300 000	303 744	0,12%
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	200 000	202 284	0,08%
CIL 2009/3 TF 5.25%	10 000	600 000	623 336	0,24%
CIL 2009/3 TV TMM+0.75%	8 500	510 000	526 932	0,20%
CIL 2010/1 TF 5.25%	15 000	900 000	916 056	0,35%
CIL 2010/1 TV TMM+0.75%	10 000	600 000	609 664	0,23%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	906 048	0,34%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	750 000	754 770	0,29%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	1 200 000	1 246 440	0,47%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	1 200 000	1 238 316	0,47%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	250 000	259 106	0,10%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	100 000	103 643	0,04%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	800 000	834 112	0,32%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	800 000	828 208	0,31%
EO "SIHM 2008	4 000	240 000	243 738	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	4 200 000	4 325 600	1,64%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 530 384	0,58%
EO TL 2008-02	10 000	200 000	201 000	0,08%
EO TL 2008-03	7 000	280 000	293 563	0,11%
HL 2008-1	10 000	200 000	207 080	0,08%

HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	400 000	404 728	0,15%
HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	800 000	808 720	0,31%
HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	460 000	468 519	0,18%
HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	460 000	468 197	0,18%
HL 2010/1 TF 5.25%	20 000	1 200 000	1 227 200	0,47%
HL 2010/1 TV TMM+0.75	10 000	600 000	612 136	0,23%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	900 000	903 876	0,34%
HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	900 000	903 516	0,34%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	2 000 000	2 028 112	0,77%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	80 000	81 193	0,03%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	300 000	308 878	0,12%
MOURADI PALACE 2005	1 000	20 000	20 547	0,01%
STB 2008/2	40 000	3 250 000	3 397 232	1,29%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	2 000 000	2 056 383	0,78%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	2 000 000	2 090 912	0,79%
TL 2008-01	8 000	160 000	164 218	0,06%
TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	280 000	283 399	0,11%
TL 2009/2 TF 5.125%	5 000	300 000	309 368	0,12%
TL 2009/2 TV TMM+0.625%	5 000	300 000	308 140	0,12%
TL 2010/1 TF 5.125%	10 000	600 000	614 424	0,23%
TL 2010/1 TV TMM+0.625%	10 000	600 000	612 752	0,23%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	900 000	904 560	0,34%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	900 000	904 380	0,34%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	1 500 000	1 565 004	0,59%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	1 000 000	1 025 960	0,39%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	1 000 000	1 021 980	0,39%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	1 600 000	1 613 360	0,61%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	345 000	355 091	0,13%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	800 000	830 784	0,32%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	800 000	826 400	0,31%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 425 000	1 449 984	0,55%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	2 000 000	2 087 152	0,79%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	200 000	208 715	0,08%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	750 000	752 693	0,29%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	400 000	416 008	0,16%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	400 000	413 936	0,16%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>58 509 907</b>	<b>59 920 450</b>	<b>22,77%</b>
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 895 753	7,56%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	3 200	3 543 000	3 487 050	1,33%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	24 319	23 167 133	23 737 371	9,02%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	6 672	7 180 589	7 316 142	2,78%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	1 365	1 385 735	1 422 171	0,54%
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	2 200	2 281 400	2 397 427	0,91%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	1 700	1 644 450	1 664 536	0,63%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>11 451 450</b>	<b>15 468 659</b>	<b>5,88%</b>
BTZC101210	1 200	643 500	791 735	0,30%
BTZC161010	19 900	10 807 950	14 676 924	5,58%

<b>Titres OPCVM</b>		<b>6 602 526</b>	<b>6 838 749</b>	<b>2,60%</b>
-				
AL AMANAH FCP	4 000	401 908	404 316	0,15%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	788 065	0,30%
FCP HELIO MONEO	1 978	201 781	204 634	0,08%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 040 347	0,40%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	509 395	0,19%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 878	197 680	194 741	0,07%
SANADET	1 297	141 180	139 103	0,05%
ATTIJARI OBLI SICAV	19 866	2 022 160	2 035 590	0,77%
SICAV ENTREPRISE	14 567	1 500 008	1 522 558	0,58%
<b>TOTAL</b>		<b>196 945 973</b>	<b>205 452 334</b>	<b>78,08%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>77,90%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2012 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au</u> <u>31 décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2011</b>	<b>203 712 100</b>	<b>7 603 342</b>	<b>(123 616)</b>	<b>211 191 826</b>	
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations de sociétés	30 038 345			30 038 345	
Bons du trésor	12 422 917			12 422 917	
Titres OPCVM	32 784 029			32 784 029	
<b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Annuités obligations de sociétés	(38 745 290)			(38 745 290)	
Bons du trésor assimilables	(12 023 852)			(12 023 852)	(65 737)
Titres OPCVM	(31 242 276)			(31 242 276)	(721 724)
<b>* Variations des plus ou moins values</b>					
Titres OPCVM			70 211	70 211	
Bon du trésor assimilables			83 890	83 890	
<b>* Variations des intérêts courus</b>		872 534		872 534	
<b>Soldes au 31 décembre 2012</b>	<b>196 945 973</b>	<b>8 475 876</b>	<b>30 485</b>	<b>205 452 334</b>	<b>(787 461)</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 47.141.504 , se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% actif net
<b><u>Billets de trésorerie avalisés</u></b>				<b>5 898 815</b>	<b>5 962 578</b>	<b>2,27%</b>
BT HL	du 12/07/2012 à 5,60%	pour 180 jours	BTL	978 210	999 153	0,38%
BT HL	du 21/10/2012 à 5,80%	pour 90 jours	BTL AL	1 977 132	1 995 426	0,76%
BT HL	du 13/10/2012 à 5,80%	pour 180 jours	BARAKA BANK	977 454	987 474	0,38%
BT HL	du 06/11/2012 à 5,80%	pour 90 jours	BTL AL	988 566	995 680	0,38%
BT HL	du 03/11/2012 à 5,80%	pour 90 jours	BARAKA BANK	977 454	984 844	0,37%
<b><u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u></b>				<b>18 252 075</b>	<b>18 357 310</b>	<b>6,98%</b>
BT TELNET	du 15/09/2012 à 6,25%	pour 180 jours		1 951 515	1 980 606	0,75%
BT SITS	du 10/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	999 065	0,38%
BT AL	du 25/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	997 063	0,38%
BT HL	du 06/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours		2 469 958	2 488 651	0,95%
BT SITS	du 20/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	993 591	0,38%
BT CIL	du 23/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	993 191	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 12/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours		987 692	990 427	0,38%
BT HL	du 10/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours		1 975 967	1 981 841	0,75%
BT ELECTROSTAR	du 13/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours		987 692	990 291	0,38%
BT HL	du 24/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	989 051	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 19/12/2012 à 6,25%	pour 90 jours		987 692	989 470	0,38%
BT HL	du 21/12/2012 à 6,10%	pour 90 jours		987 983	989 452	0,38%
BT ELECTROSTAR	du 31/03/2012 à	pour 90 jours		987 692	987 829	0,38%

BT HL	6,25% du 30/10/2012 à 6,10%	pour 90 jours	493 992	498 197	0,19%
BT HL	6,10% du 29/11/2012 à 6,10%	pour 90 jours	1 481 975	1 488 584	0,57%
<b>Comptes à terme</b>			<b>17 500 000</b>	<b>17 512 682</b>	<b>6,66%</b>
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 010 015	0,38%
Placement au 12/03/2013 (au taux fixe de 4.68%)			500 000	501 026	0,19%
Placement au 31/03/2013 (au taux fixe de 4.68%)			16 000 000	16 001 641	6,08%
<b>Certificats de dépôt</b>			<b>2 936 335</b>	<b>2 960 882</b>	<b>1,13%</b>
Certificat de dépôt BTE au 01/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	989 344	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 23/04/2013 (au taux de 5,4%)			978 968	986 782	0,38%
Certificat de dépôt BTE au 07/05/2013 (au taux de 5,5%)			978 399	984 756	0,37%
<b>Bon de trésor à court terme</b>			<b>2 282 239</b>	<b>2 348 052</b>	<b>0,89%</b>
BTC au 15/01/2013 acquis le 25 janvier 2012			2 282 239	2 348 052	0,89%
<b>TOTAL</b>			<b>46 869 464</b>	<b>47 141 504</b>	<b>17,92%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>17,87%</b>	

#### Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 10.120.192 contre D : 10.610.627 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Année 2012	Année 2011
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>5 790 950</u></b>	<b><u>5 793 909</u></b>
- Intérêts	5 790 950	5 793 909
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>3 480 232</u></b>	<b><u>3 842 422</u></b>
- Intérêts des BTA et BTZC	3 480 232	3 842 422
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>849 010</u></b>	<b><u>974 296</u></b>
- Dividendes	848 439	967 431
- Autres	571	6 865
<b>TOTAL</b>	<b>10 120 192</b>	<b>10 610 627</b>

### Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 1.697.188, contre D : 1.690.948 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	<b>Année 2012</b>	<b>Année 2011</b>
Intérêts des billets de trésorerie	942 963	563 166
Intérêts des comptes à terme	347 994	801 826
Intérêts des dépôts à vue	89 190	107 644
Intérêts des certificats de dépôts	139 144	210 063
Intérêts des bons de caisse	-	5 541
Intérêts des bon de trésor à court terme	169 208	2 708
Autres	8 689	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 697 188</b>	<b>1 690 948</b>

### Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à D : 595.714, contre D : 602.193 au 31/12/2011 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

### Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 22.281, contre D : 22.965 au 31/12/2011 et s'analyse comme suit :

	<u><b>31/12/2012</b></u>	<u><b>31/12/2011</b></u>
Redevance du CMF	22 281	22 965
<b>Total</b>	<u>22 281</u>	<u>22 965</u>

### Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 252.325, contre un solde de D : 370.806 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u><b>31/12/2012</b></u>	<u><b>31/12/2011</b></u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	22 631	29 600
Autres produits à recevoir	10 869	1 681
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 décembre	218 825	339 525
<b>Total</b>	<u>252 325</u>	<u>370 806</u>

### Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à D : 2.371.565, contre D : 2.386.426 au 31 décembre 2011 et représente la rémunération du gestionnaire.

### Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2012 à D : 268.388, contre D : 271.946 au 31 décembre 2011, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance du CMF	269 973	269 653
Services bancaires et assimilés	415	2 293
<b>Total</b>	<u>268 388</u>	<u>271 946</u>

### Note 13 : Capital

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

#### Capital au 31-12-2011

Montant	256 445 857
Nombre de titres	2 511 103
Nombre d'actionnaires	3 117

#### Souscriptions réalisées

Montant	360 341 127
Nombre de titres émis	3 528 439
Nombre d'actionnaires nouveaux	882

#### Rachats effectués

Montant	(362 008 928)
Nombre de titres rachetés	(3 544 770)
Nombre d'actionnaires sortants	(671)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	154 101
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(787 461)
Régularisation des sommes non distribuables	16 800

#### Capital au 31-12-2012

Montant	254 161 496
Nombre de titres	2 494 772
Nombre d'actionnaires	3 328

## **Note 14 : Autres informations**

### **14.1. Données par action et ratios pertinents**

<u>Données par action</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Revenus des placements	4,737	4,899	4,249	4,058	4,997
Charges de gestion des placements	(0,951)	(0,950)	(0,821)	(0,774)	(0,848)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,786</b>	<b>3,949</b>	<b>3,428</b>	<b>3,284</b>	<b>4,149</b>
Autres produits	-	-	-	0,032	0,010
Autres charges	(0,108)	(0,108)	(0,093)	(0,088)	(0,108)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>3,679</b>	<b>3,840</b>	<b>3,335</b>	<b>3,228</b>	<b>4,051</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,088)	(0,078)	0,463	0,693	(0,067)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3,590</b>	<b>3,763</b>	<b>3,798</b>	<b>3,921</b>	<b>3,984</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,062	0,004	(0,180)	0,029	0,080
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(0,316)	(0,295)	0,224	0,281	0,289
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)</b>	<b>(0,254)</b>	<b>(0,291)</b>	<b>0,044</b>	<b>0,310</b>	<b>0,369</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>3,425</b>	<b>3,549</b>	<b>3,379</b>	<b>3,538</b>	<b>4,420</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>(0,254)</b>	<b>(0,291)</b>	<b>0,044</b>	<b>0,310</b>	<b>0,369</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,007	0,005	(0,011)	0,032	(0,006)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>(0,247)</b>	<b>(0,286)</b>	<b>0,033</b>	<b>0,342</b>	<b>0,363</b>
Valeur liquidative	105,468	105,888	106,210	106,299	106,022
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges / actif net moyen	0,90%	0,90%	0,77%	0,73%	0,80%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,09%	0,08%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,40%	3,55%	3,57%	3,69%	3,76%

## **Note 14 : Autres informations (suite)**

### **14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". 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 en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La banque "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** **Exercice clos le 31 décembre 2011**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 mars 2011, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 263.736.306, un actif net de D : 263.118.311 et un bénéfice de D : 8.544.067, 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 «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» 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 « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 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 emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent à la clôture de l'exercice 11,23% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
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 1<sup>er</sup>) 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 15 mars 2013

**Le Commissaire aux Comptes  
FINOR  
M. Fayçal DERBEL**

### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2011**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, d'opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 15 mars 2013

**Le Commissaire aux Comptes  
FINOR  
M. Fayçal DERBEL**