REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 4438 Vendredi 13 Septembre 2013 — 18ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNISAIR 2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

CIL -2013-1 - 3-6

ATTIJARI LEASING - 2013-1 - 7-10

ATL - 2013-2 - 11-13

COURBE DES TAUX 14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 15-16

ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE « BEST LEASE »

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2013

FCC BIAT CREDIMMO 1

FCC BIAT CREDIMMO 2

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30/06/2013

SOMOCER

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard du 7 novembre 1987 - 2035 Tunis -

La société tunisienne de l'air « TUNISAIR » porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire** qui se tiendra le **lundi 30 septembre 2013 à 10h.00 à l'institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sis aux berges du lac Tunis** pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale pour l'année 2012
2. Lecture des Rapports des Commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2012
3. Approbation des états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2012
4. Quitus aux Administrateurs
5. Affectation des résultats au titre de l'année 2012
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs
7. Désignation des commissaires aux comptes pour les années 2013,2014 et 2015.
8. Nomination d'un représentant des petits actionnaires au conseil d'administration.

Messieurs les actionnaires peuvent consulter les documents relatifs à l'ordre du jour à partir du 16 septembre 2013, au siège social de la Compagnie, Avenue Mohamed Bouazizi TUNIS-CARTHAGE (Direction Centrale Financière au 2ème étage) du lundi au vendredi, horaire administratif (de 8H à 13H et de 14H à17H).

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.**
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
« CIL 2013-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION:

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL réunie le 21 mai 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 100 millions de dinars et ce avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2013 et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars aux conditions ci-après :

- Catégorie A : 5 ans à taux fixe 7% brut l'an, ou/et variable à TMM+1,50% brut l'an ;
- Catégorie B : 7 ans avec 2 années de grâce à taux fixe 7,25% brut l'an.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant : L'emprunt obligataire «**CIL 2013-1**» est d'un montant de 20 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.
Le montant définitif de l'emprunt **«CIL 2013-1»** fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06 décembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dés que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06 décembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06 décembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26 décembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, 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 et les versements seront reçus à partir du **27 septembre 2013** aux guichets de la ***Compagnie Générale d'Investissement***, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

But de l'émission : La Compagnie Internationale de Leasing a prévu pour l'année 2013 des mises en force qui s'élèvent à 190 MDT. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 40 MDT par deux emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 37MDT par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Nature, forme et délivrance des titres

- **La législation sous laquelle les titres sont créés:** Ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- **Dénomination de l'emprunt** : « CIL 2013-1»
- **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, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délai 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 mandaté agréé (CGI).

Prix de souscription et d'émission : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **06 décembre 2013** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06 décembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, est fixée au **06 décembre 2013**, soit la date limite de clôture des souscriptions. Et ce même en cas de prorogation de cette date.

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

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- *Taux variable* : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,50% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 150 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.
- *Taux fixe* : Taux annuel brut de 7,00% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

Catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

Taux fixe : Taux annuel brut de 7,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Intérêts : **Les intérêts sont payés à terme échu le** 06 décembre **La dernière échéance est prévue pour le** 06 décembre 2018 **pour la catégorie A et le** 06 décembre 2020 **pour la catégorie B.**

- Suite -

Si le montant souscrit de l'emprunt est de 20 000 000 Dinars
Le montant total des intérêts serait de 4 200 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie A à taux fixe.

S'il était souscrit dans sa globalité à taux variable (TMM+1,50%), le montant des intérêts s'élèverait à 3 523 000 dinars (en considérant un taux nominal de 5,8717%, calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois de septembre 2012 au mois d'août 2013, à titre indicatif).

Le montant total des intérêts serait de 7 250 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie B au taux de 7,25%.

Amortissement et remboursement :
Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **06 décembre 2018** pour la catégorie A et le **06 décembre 2020** pour la catégorie B.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **06 décembre** de chaque année. Le premier paiement des intérêts aura lieu le **06 décembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **06 décembre 2014** pour la catégorie A et **06 décembre 2016** pour la catégorie B.

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) : C'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 7% l'an pour la catégorie A et 7,25% l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois d'août 2013 qui est égale à 4,3717%, 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 5,8717%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,50% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour la Catégorie A et 7 ans pour la Catégorie B.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour la Catégorie A et de 5 ans pour la Catégorie B.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- La duration de la Catégorie A est de 2,7508 années ;
- La duration de la Catégorie B est de 4,3170 années.

- Suite -

Notation de la société : Le 13 février 2013, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), attribuée le 02 août 2012, 'BBB-(tun)' et sa note à court terme 'F3 (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est stable.

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note BBB- (tun) à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing en date 02 septembre 2013.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

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

Intermédiaire agrée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2013/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en bourse.

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

Cotation en bourse : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2013/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2013/1 » 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, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°**13-836** en date du **12 septembre 2013**, du document de référence « CIL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-007** en date du **28 août 2013** et des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.
La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL, 16 avenue Jean Jaurès, Tunis sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès de la CGI, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, 16 avenue Jean Jaurès Tunis.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 de la CIL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.**
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
« Attijari Leasing 2013-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Attijari Leasing réunie le 27 juin 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars et a donné le pouvoir au Directeur Général pour ajuster les caractéristiques et les conditions de l'emprunt obligataire comme suit :

Dénomination de l'emprunt : «Attijari Leasing 2013-1 »

Montant : 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de dinars.

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

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

Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,10%
Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,00%
Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 7,10%

Catégorie A d'une durée de 5 ans
Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 5 ans
7,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Catégorie C d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce
7,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

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.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,00% l'an ;
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,10% l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,30%, 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 6,40%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,10%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour les Catégories A et B et 7 ans pour la Catégorie C.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour les Catégories A et B et de 5 ans pour la Catégorie C pour l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2013-1».

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- ✓ La duration de la Catégorie B est de 2,751 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie C est de 4,329 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 novembre 2013**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

Amortissement et remboursement :

Pour les obligations des Catégories A et B

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la première année jusqu'à la cinquième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2018.**

Pour les obligations de la Catégorie C

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année jusqu'à la septième année d'un montant annuel de 20 dinars. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2020**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 novembre** de chaque année. Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **22 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22 Novembre 2014** pour les catégories A et B et **22 Novembre 2016** pour la catégorie C.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dés que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **29 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, 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 et les versements seront reçus à partir du **16 septembre 2013** auprès d'Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

Intermédiaire agrée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1», seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

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

- Suite -

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

Notation de la société : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Attijari Leasing, soient :

- Note à long terme : BB+ (tun)
- Note à court terme : B (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

Notation de l'emprunt : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 07 août 2013, la note « BB+ (tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 ».

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2013-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2013-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0835** en date du **30 août 2013**, du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-008** en date du **30 août 2013,** des indicateurs d'activité d'Attijari Leasing relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires d'Attijari Leasing arrêtés au 30 juin 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, Rue des lacs de Mazurie-1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 d'Attijari Leasing seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.**
Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE
« ATL 2013-2 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 06/06/2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.
Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 26/07/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après :

Dénomination de l'emprunt : «ATL 2013-2 »

Montant : 30 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 000 000 de dinars.

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

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

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

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année n-1 au mois d'octobre de l'année n.

Taux fixe

7,2% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés 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 7,2% l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :
La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,2992%, 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 6,1992%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,9%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 7 ans dont 2 ans de grâce.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 5 ans pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.
La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 4,3211 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 novembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la troisième année, d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **15 novembre 2020**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 novembre** de chaque année. Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15 novembre 2016**.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **09 septembre 2013** et clôturées sans préavis et au plus tard le **15 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dés que le montant maximum de l'émission (50 000 000) dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, 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.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 09 septembre 2013 auprès de l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis 4, Rue Brahim Jaffel El Menzah IV, 1004 Tunis et la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

Intermédiaire agrée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2», seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS « AFC » - intermédiaire en bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

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

Notation de la société : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

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

Notation de l'emprunt : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 19 juillet 2013, la note « BBB(tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 ».

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ATL 2013-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «ATL 2013-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0834** en date du **23 août 2013**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-006** en date du **23 août 2013,** des indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Lease relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease arrêtés au 30 juin 2013, pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.
La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue Brahim Jeffel El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et sur les sites Internet du CMF : www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, respectivement le 20 octobre 2013 et le 31 août 2013.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 SEPTEMBRE 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,818%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,820%	1 000,855
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,822%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,827%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,837%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,845%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,849%	1 014,472
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,854%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,862%	1 026,293
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,866%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014	4,870%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,975%	1 026,492
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,135%	997,310
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,234%	999,910
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,373%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,848
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,560%	1 039,614
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,877%	983,613
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,917%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,980%	977,528
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,214%		962,647
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,304%	1 038,078
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,314%		952,031

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	146,586	146,602
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
2	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	12,612	12,905	12,906
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
3	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	1,296	1,328	1,329
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
4	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,986	35,990
5	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,866	48,870
6	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	157,660	157,940
7	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	548,900	549,795
8	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	118,734	119,060
9	**FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	121,893	121,987
10	**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,104	116,195
11	**FCP MAXULA STABILITY**	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,457	111,553
12	**FCP INDICE MAXULA**	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	86,870	86,829
13	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	140,483	127,189	127,409
14	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	95,104	95,614
15	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,390	106,460
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
16	**FCP CAPITALISATION ET GARANTIE**	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 343,640	1 344,635
17	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 271,019	2 260,984
18	**FCP AMEN PERFORMANCE**	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	103,615	103,128
19	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	102,589	102,345
20	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,619	122,946
21	**FCP FINA 60**	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 195,582	1 198,134
22	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,436	126,978
23	**AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,446	15,380
24	**FCP VALEURS QUIETUDE 2014**	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 896,118	5 887,362
25	**FCP VALEURS QUIETUDE 2017**	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 047,670	5 046,876
26	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	2,223	2,179	2,169
27	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	1,901	1,889	1,884
28	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	1,201	1,102	1,089

OPCVM DE DISTRIBUTION

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
29	**SANADETT SICAV**	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	106,878	106,889
30	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,135	103,146
31	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,433	104,444
32	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	101,412	101,423
33	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,253	102,264
34	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,703	105,712
35	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,799	102,810
36	**SICAV TRESOR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	102,354	102,364
37	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,936	102,947
38	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,349	104,358
39	**GENERALE OBLIG SICAV**	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,737	100,747
40	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,915	102,927
41	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,887	102,897
42	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,638	105,649
43	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,405	104,415
44	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,204	102,212
45	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,443	101,453
46	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,469	103,479
47	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	101,319	101,330
48	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,429	102,439
49	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,339	103,347
50	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,292	101,303
51	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,556	102,566
52	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,663	103,672
53	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,132	101,142

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

			FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,397	10,398
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,829	101,861
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,398	102,407
			FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE					
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,015	100,082
			SICAV MIXTES					
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,136	67,339
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,343	147,309
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 466,222	1 465,603
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,204	108,165
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,513	106,389
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	85,158	85,357
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,658	16,663
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	269,101	267,278
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	36,059	36,042
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 312,417	2 316,495
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,942	76,000
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,572	56,616
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	100,083	100,077
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,008	110,069
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,884	98,994
			FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,291	11,303
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,927	11,960
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,845	14,882
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,327	14,387
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,702	11,691
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,644	10,645
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,460	10,458
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,597	10,598
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,693	126,622
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	126,070	126,034
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,122	10,131
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	103,326	103,299
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,707	19,699
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,274	78,227
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,550	79,485
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,869	96,879
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	92,060	91,838
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,765	97,757
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,426	99,395
			FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	95,785	95,413
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	102,032	101,364
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	128,835	128,102
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,597	10,563
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	116,145	115,061
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,774	116,549
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	102,532	102,104
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	98,012	97,731
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	183,379	182,179
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	162,402	161,685
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,919	141,679
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 967,716	9 904,142
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,881	19,734
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	132,008	131,733
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 500,709	1 497,251
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	106,169	105,819
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	87,096	87,097
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	114,121	114,021
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 997,849	8 922,772
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,542	9,429
			FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE					
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,344	9,249

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

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 a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.**
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.

OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE « BEST LEASE »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'Admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Best Lease ».

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

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Réserver au moins un (01) siège au Conseil d'Administration au profit de(s) représentant(s) des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme. Ce(s) représentant(s) sera (ont) désigné(s) par les détenteurs d'actions « Best Lease » acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé(s) à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Mettre à jour le manuel de procédures et ce, par l'élaboration d'un manuel d'audit interne, la mise à jour des traitements comptables inhérents à l'activité de leasing et la séparation des tâches incompatibles au niveau des agences ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne ;
- Tenir une communication financière, au moins une fois par an ;
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

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

Par ailleurs, les actionnaires de référence de la société « Best Lease »(*), détenant actuellement 94,77% du capital de la société, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de 5% de leurs participations respectives 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 mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

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

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « BEST LEASE » AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 26/06/2013 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Best Lease » au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 30 000 000 actions de nominal un (1) dinar chacune, composées de 20 000 000 actions anciennes et de 10 000 000 actions nouvelles à émettre, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- La justification de la diffusion dans le public des 33,33% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Le Conseil a également pris acte de l'engagement de la mise en place d'un contrat de liquidité et d'un contrat de régulation.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions « Best Lease » se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de 2,100 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décision ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 16/03/2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » tenue le 19/04/2013 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse.

Autorisation d'augmentation du capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19/04/2013 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Best Lease » d'un montant de 10MD pour le porter à 30MD et ce par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre de l'introduction de la société sur le marché principal de la Bourse de Tunis.

(*)Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour fixer le prix d'émission, les modalités et conditions de cette augmentation de capital et remplir d'une manière générale toutes les formalités nécessaires pour la réalisation de l'augmentation en vue de son introduction en bourse.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'AGE du 19/04/2013, le Conseil d'Administration dans sa réunion du 09/07/2013 a décidé de fixer le prix d'émission des nouvelles actions à 2,100D (soit 1D de nominal et 1,100D de prime d'émission) avec une jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2013.

Droit Préférentiel de Souscription

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » réunie le 19/04/2013 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée à de nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

Actions offertes au public :

L'opération d'introduction des actions Best Lease à la cote de la bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique de 10 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune représentant 33,33% du capital après la réalisation de ladite augmentation.
L'émission se fera par le moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme** de 4 000 000 actions représentant 40% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un **Placement Garanti** (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'investisseurs avertis locaux**(*)** agissant pour compte propre de 6 000 000 actions représentant 60% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse.
  Le placement garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période de 12 mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.

(*) Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales ;
- La Caisse de Dépôts et de Consignations ;
- Les établissements de crédit ;
- Les sociétés d'investissement ;
- Les Organismes des Placement Collectif en Valeurs Mobilières ;
- Les compagnies d'assurance et de réassurance ;
- Les sociétés de gestion de portefeuille de valeurs mobilières ;
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - ✓ Effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes ;
  - ✓ Total du bilan supérieur à 20MD ;
  - ✓ Chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieures à 40MD.

1- Présentation de la société

Dénomination sociale : Best Lease

Siège social : 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle Ville 1002 Tunis.

Forme juridique : Société Anonyme**.**

Législation particulière applicable : La société est régie par la loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 02 Mai 2006. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et de la loi n°94-90 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et de la loi 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

Date de constitution : 14/04/1999

Capital social : 20 000 000 dinars, divisé en 20 000 000 actions de valeur nominale 1 dinars entièrement libérées.

Objet social : La société a pour objet la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole et ou services. La société peut également réaliser toute opération financière, industrielle ou commerciale ou projet en relation directe ou indirecte avec le leasing.
Aussi, la société peut prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport ou achat de titres et droits sociaux, constituer de nouvelles sociétés ou toute autre manière conformément à la réglementation en vigueur.
Généralement, la société peut effectuer toute opération financière, industrielle, commerciale, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus cité.

2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **28/08/2013** au **27/09/2013** inclus.
La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **28/08/2013**. Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation sans préavis et dans tous les cas au plus tard le **27/09/2013**.

3- Date de jouissance des actions

Les actions nouvelles, émises dans le cadre de cette Offre, porteront jouissance en dividende à partir du **01/01/2013.**

4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre, le prix de l'action « Best Lease », tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 2,100D.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société « Best Lease » 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 de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions « Best Lease » dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès de la BNA Capitaux au comptant au moment de la demande de souscription.

5- Etablissements domiciliataires

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

L'intermédiaire en bourse BNA Capitaux est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions « Best Lease » exprimées dans le cadre du Placement Garanti.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 32000788115002926116 ouvert auprès d'Al Baraka Bank conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

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

L'offre porte sur 10 000 000 actions, soit 33,33% du capital social après réalisation de l'augmentation du capital telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/04/2013.

Le placement des titres auprès du public se fera selon la procédure d'Offre à Prix Ferme et d'un Placement Garanti.

6-1- Offre à Prix Ferme :

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 4 000 000 actions Best Lease à émettre en numéraire seront offertes et réparties en 3 catégories :

Catégorie A :

1,25% des actions offertes, soit 50 000 actions seront réservées au personnel de la société « Best Lease ».

Etant précisé que les souscripteurs à cette catégorie ne doivent pas souscrire dans les autres catégories.

La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse BNA Capitaux.

Catégorie B :

60% des actions offertes, soit 2 400 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers, sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels, soit 0,5% du capital après augmentation, et 1 500 000 actions pour les institutionnels, soit 5% du capital après augmentation.

Catégorie C :

38,75% des actions offertes, soit 1 550 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 10 000 actions.

Etant précisé que les investisseurs qui auront à souscrire dans l'une de ces catégories ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.

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

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

L'identité complète du souscripteur comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les OPCVM : la dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

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

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à cinquante (50) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 150 000 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social, soit 1 500 000 actions pour les institutionnels.

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

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

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

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

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé ;
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

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

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

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et 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.

Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des demandes de souscription

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 4 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront réparties en trois (3) catégories :

Catégories	Part d'allocation	Nombre d'actions allouées	Montant en DT
Catégorie A :			
Demandes réservées au personnel de la société « Best Lease »	1,25%	50 000	105 000
Catégorie B :			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels et 1 500 000 actions pour les institutionnels	60%	2 400 000	5 040 000
Catégorie C :			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 10 000 actions	38,75%	1 550 000	3 255 000
Total	**100%**	**4 000 000**	**8 400 000**

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

Pour la catégorie B: 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 ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

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

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

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

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

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

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

6-2- Placement Garanti

Dans le cadre du Placement Garanti (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse), 6 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront offertes à des investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre et désirant acquérir au maximum :
- 1 500 000 actions, représentant 5% du capital après augmentation pour les institutionnels ;
- 150 000 actions, représentant 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

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

Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période de 12 mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.

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

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du placement garanti pourraient être affectés à la catégorie B, puis C de l'Offre à Prix Ferme.

Transmission des demandes:

A l'issue de l'opération de Placement, BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.
Cet état doit être signé par la personne habilitée de BNA Capitaux et comporter son cachet.

Le résultat du placement fera l'objet d'un avis publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF, le jour de la déclaration du résultat de l'Offre.

Soumission et vérification des demandes :

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

7- Déclaration des résultats :

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

8- Règlement des espèces et livraison des titres :

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

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

La STICODEVAM a attribué en date du 07/08/2013 aux actions anciennes de la société « Best Lease », le code ISIN TN0007580012.
La société « Best Lease » s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par la STICODEVAM dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.
Les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse.

9- Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et du Conseil du Marché Financier.

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 aux bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

10- Avantage fiscal

Il est à signaler que l'article 1er de la loi n° 2010-29 du 07 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la Bourse, stipule que :

«Le taux de l'impôt sur les sociétés prévu par le premier et quatrième alinéa du paragraphe I de l'article 49 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, est réduit à 20% pour les sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis à condition que le taux d'ouverture du capital au public soit au moins égal à 30%, et ce, pendant cinq ans à compter de l'année de l'admission. Cette réduction est accordée aux sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis au cours de la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2014 ».

11- Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité pour une période d'un an à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de « Best Lease », sera établi entre la BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse et les actionnaires de « Best Lease » : Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank portant sur 1 000 000 d'actions et 1 000 000D.

12- Régulation du cours boursier

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

Le prospectus relatif à la présente émission est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Best Lease, 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle Ville – 1002 Tunis, de BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sise Avenue Tahar HADDAD Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de BNA Capitaux: www.bnacapitaux.com.tn.

Les états financiers intermédiaires de Best Lease arrêtés au 30 juin 2013 seront publiés au bulletin officiel du CMF.

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2013
DU FONDS COMMUN DE CREANCES
FCC BIAT-CREDIMMO 1

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LE COMPTE RENDU D'ACTIVITE ARRETE AU 30 JUIN 2013

En notre qualité de Commissaire aux Comptes du FCC BIAT – CREDIMMO 1, et en application de l'article 46 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 et l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux FCC et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons examiné le compte rendu d'activité du fonds arrêté au 30 juin 2013.

Nous avons procédé à la vérification des informations financières figurant dans le présent compte rendu d'activité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières présentées.

Fait à Tunis, le 16 Août 2013

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de créances tel que présenté sur le tableau suivant:

DATE DE CONSTITUTION	**22 MAI 2006**
CRD TOTAL	**50. 019 MILLE DINARS**
NOMBRE DE PRETS	**1592**
CRD MOYEN	**31,418.788 DINARS**
CRD MINIMUM	**2,745.826 DINARS**
CRD MAXIMUM	**342,694.711 DINARS**
TAUX MOYEN	**8.41%**
TAUX PONDERE	**8.21%**
DUREE RESIDUELLE MINIMALE	**41 MOIS**
DUREE RESIDUELLE MAXIMALE	**171 MOIS**

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CRDIMMO 1 a émis quatre catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 019 mille Dinars.
Les caractéristiques des parts sont comme suit :

	Parts **P1**	Parts **P2**	Parts **S**	Part **R**
Nombre de parts	36 000	10 000	2 500	1
Nominal. unit (en TND)	1000	1000	1000	1 518 711.211
Taux d'intérêt	TMM + 0.5%	TMM + 1.2%	TMM + 2.2%	-
Date de maturité	Mai 2011	Mai 2015	Mai 2015	Février 2016
Rythme d'amortissement	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	
Notation des parts	Aaa.tn	Aaa.tn	A3.tn	-

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :
- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de réserve[1].
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques[2].

[1] Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.
[2] Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

	Parts P2
OPCVM	55.00%
Autres	45.00%
TOTAL	**100%**

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE

Trimestriellement, le fonds est tenu de payer et à chaque date de paiement la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunéré au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an; le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2013 respectivement à la date de paiement du 15-02-2013 et du 15-05-2013.

Les commissions nettes en dinars	15-02-13	15-05-13
Société de gestion	11 480,727	10 506,801
Recouvreur	11 480,727	10 506,801
Dépositaire	1 435,441	1 313,700
Total	**24 396,895**	**22 327,302**

C. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES

Au 30-06-2013, le portefeuille de prêts à taux variable, accordés aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » se compose de 439 créances pour un capital restant dû de 9 514 milles dinars soit un amortissement de 81% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 7.50%[3].
A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 63 mois.
Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur le premier semestre 2013:

Mois	Nombre de Créances titrisées	Capital Restant Dû en mD	Taux du Remboursement anticipé total	Taux des impayés Cumulé
Janvier	471	10 584	0.00%	0.33%
Février	467	10 401	0.00%	0.32%
Mars	462	10 166	0.61%	0.31%
Avril	457	9 966	0.04%	0.19%
Mai	446	9 706	0. 93%	0. 16%
Juin	439	9 514	0. 29%	0. 18%

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2013, est de 2.82%, notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchues et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dés lors qu'il devance le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures.

[3] Le Taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2013.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DES FONDS AU 30 JUIN 2013 :

Compte d'accueil

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	Intérêts courus	Valeur au 30-06-2013 en dinars
BTA 6.1% Octobre 2013	1	1 007,900	43,954	1 051,854
BTA 6.1% Octobre 2013	524	526 305,600	23 031,594	549 337,194
TOTAL	**525**	**527 313,500**	**23 075,548**	**550 389,048**

Compte de réserve

Désignation du Titre	Quantité	Coût d'acquisition en dinars
BTZC Octobre 2016	2 151	1 500 107,400
TOTAL	**2 151**	**1 500 107,400**

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires, subordonnées et résiduelle dont le détail est sur les tableaux ci-après :
Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 perçoivent leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Février 2012 et les porteurs de parts prioritaires P2 et S commencent à percevoir leurs rémunérations en flux d'intérêts et en principal après complet amortissement des parts P1, soit en Février 2012.

DONNEES UNITAIRES :

PARTS PRIORITAIRES P2 :

	Taux facial	CRD début de période	Amortissement en Capital	Amortissement cumulé	Intérêts Bruts en dinars	Intérêts nets en dinars
15 février 2013	5,29%	776,579	48,975	272,396	10,498	8,398
15 mai 2013	5,61%	727,604	48,108	320,504	10,091	8,073

PARTS SUBORDONNEES S :

	Taux facial	CRD début de période	Amortissement en Capital	Amortissement cumulé	Intérêts Bruts en dinars	Intérêts nets en dinars
15 février 2013	6,29%	776,579	48,975	272,396	12,483	9,986
15 mai 2013	6,61%	727,604	48,108	320,504	11,890	9,512

PART RESIDUELLE :

	CRD	Intérêts Brut en dinars	Intérêts Nets en dinars
15 février 2013	1 518 711,211	24 694,707	19 755,766
15 mai 2013	1 518 711,211	0,000	0,000

DONNEES GLOBALES :

	PARTS PRIORITAIRES P2	PARTS PRIORITAIRES S
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN DEBUT DE PERIODE	7 765 790	1 941 448
AMORTISSEMENT EN CAPITAL	970,830	242,708
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE FIN DE PERIODE	6 794 960	1 698 740

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le FCC alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A la date du 30 Juin 2013, le fonds de réserve est plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

ANNEE	MOIS DE DECHEANCE	OBSERVATIONS
2008	CD au 31/07/2008	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/08/2008	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 30/09/2008	Récupération partielle
	CD au 30/11/2008	Mise en jeu de garantie réelle
2009	CD au 30/06/2009	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/08/2009	
	CD au 30/09/2009	Récupération partielle
2010	CD au 31/07/2010	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/10/2010	
2011	CD au 31/07/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/07/2011	
	CD au 31/07/2011	Récupération partielle
	CD au 31/12/2011	Mise en jeu de garantie réelle
2012	CD au 31/05/2012	Récupération partielle
	CD au 30/09/2012	
	CD au 31/10/2012	Garantie en attente de mise en jeu
2013	CD au 31/01/2013	Récupération partielle
	CD au 28/02/2013	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 30/04/2013	Mise en jeu de garantie réelle

G. MODIFICATIONS APPORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS

Suite aux évènements survenus en Tunisie, une modification est intervenue sur un des éléments caractéristiques du prospectus.

En effet, en date du 15 Mars 2013, l'agence de notation financière Moody's a revu à la baisse la notation des parts prioritaires du FCC BIAT–CREDIMMO 1 d'un cran ; la dégradant de "A1.tn" à "A2.tn" et ce, suite à la dégradation de la note souveraine de la Tunisie elle-même ainsi que la note de la Banque Internationale Arabe de Tunisie («BIAT») l'initiateur et l'administrateur des opérations et ce, pour causes d'instabilité politique et de manque de visibilité concernant l'avenir économique et politique de la Tunisie.

Il est à noter que la notation des parts subordonnées reste maintenue et que la performance globale de ces deux transactions a été en ligne avec les prévisions et attentes initiales de Moody's.

NOTATION / PARTS	AU 31.12.2012	AU 15.03.2013
Parts Prioritaires **P2**	A1.tn	A2.tn
Parts Subordonnées **S**	Baa2.tn	Baa2.tn

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 1** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2013, le Fonds Commun de Créance : **FCC BIAT-CREDIMMO 1** dispose d'une seule part cotée et séjournée à la Cote de la Bourse à savoir la Part Prioritaire P2 qui est égale à son encours arrêté à la date d'inventaire à 679,496 DT.

Pour la Part Prioritaire P1, elle est totalement amortie, et ce depuis le 15 Février 2012.

Ci-après un état récapitulant la cotation et l'amortissement des parts émises par le FCC BIAT-CREDIMMO 1

PART	DATE DE COTATION	COTEE	AMORTIE
Parts Prioritaires P1	05 Janvier 2009	Oui	Oui
Parts Prioritaires P2	05 Janvier 2009	Oui	Non

Aucune transaction n'a été constatée pour les parts prioritaires P1 et P2 depuis leur date de Cotation jusqu'au 30 Juin 2013.

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2013
DU FONDS COMMUN DE CREANCES
FCC BIAT-CREDIMMO 2

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LE COMPTE RENDU D'ACTIVITE ARRETE
AU 30 JUIN 2013

En notre qualité de Commissaire aux Comptes du FCC BIAT – CREDIMMO 2, et en application de l'article 46 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 et l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux FCC et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons examiné le compte rendu d'activité du fonds arrêté au 30 juin 2013.

Nous avons procédé à la vérification des informations financières figurant dans le présent compte rendu d'activité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières présentées.

Fait à Tunis, le 16 Août 2013

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de Créances tel que présenté sur le tableau suivant:

DATE DE CONSTITUTION	**28 MAI 2007**
CRD TOTAL	**50 003 MILLE DINARS**
NOMBRE DE PRETS	**1270**
CRD MOYEN	**39 372,669 DINARS**
CRD MINIMUM	**4 051,001 DINARS**
CRD MAXIMUM	**269 695,408 DINARS**
TAUX MOYEN	**8.34%**
TAUX PONDERE	**8.14%**
DUREE RESIDUELLE MINIMALE	**49 MOIS**
DUREE RESIDUELLE MAXIMALE	**174 MOIS**

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CRDIMMO 2 a émis cinq catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 003 mille Dinars, les caractéristiques des parts sont telles que suit :

	Parts **P1**	Parts **P2**	Parts **P3**	Parts **S**	Part **R**
Nombre de parts	30 000	10 500	4 000	4 000	1
Nominal. unit (en TND)	1000	1000	1000	1000	1 503 289,903
Taux d'intérêt	TMM+0.5%	TMM+1%	TMM+1.7%	TMM+ 2%	-
Date de maturité	Juillet 2013	Juillet 2016	Avril 2020	Avril 2020	Janvier 2022
Rythme d'amortissement	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	
Notation des parts	Aaa.tn	Aaa.tn	Aaa.tn	A3.tn	-

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de garantie[4].
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques[5].

[1]Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

[2]Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

	Parts P2	Parts P3
OPCVM	41.90%	16.25%
Autres	58.10%	83.75%
TOTAL	**100%**	**100%**

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS

Trimestriellement, le fonds est tenu de payer et à chaque date de paiement la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunéré au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.
Le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2013 respectivement à la date de paiement du 15-02-2013 et du 15-05-2013.

Les commissions nettes	15-02-13	15-05-13
Société de gestion	18 134,060	16 632,814
Recouvreur	18 134,060	16 632,814
Dépositaire	2 267,108	2 079,452
Total	**38 535,228**	**35 345,080**

C. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES

Au 30-06-2013, le portefeuille de prêts à taux variable, accordé aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » se compose de 614 créances pour un capital restant dû de 15 185 milles dinars soit un amortissement de 69.63% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 7.65%[6].

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 73 mois.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur la période semestrielle au 30 juin 2013 :

Mois	Nombre de Créances titrisées	Capital Restant Dû en mD	Taux du Remboursement anticipé total	Taux des impayés Cumulé
Janvier	691	16 769	0.31%	0.35%
Février	681	16 484	0.06%	0.27%
Mars	666	16 101	0.72%	0.32%
Avril	649	15 807	0.24%	0.28%
Mai	628	15 470	0.34%	0.28%
Juin	614	15 185	0.11%	0.33%

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2013, est de 3.72%, notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchues et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dés lors qu'il devance le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures

[3]Le taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2013.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DES FONDS AU 30 JUIN 2013:

Compte d'accueil

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	Intérêts courus	Valeur au 30-06-2013
BTA 6.1% Octobre 2013	2	2 015,800	87,907	2 103,707
BTA 6.1% Octobre 2013	377	379 978,300	16 570,441	396 548,741
TOTAL	**379**	**381 994,100**	**16 658,348**	**398 652,448**

Compte de réserve

	Quantité	Coût d'acquisition
BTZc OCT 2016	1 022	750 699,880
TOTAL	**1 022**	**750 699,880**

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires et subordonnées, dont le détail est sur les tableaux ci-après :
Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 perçoivent leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Août 2012 et les porteurs de parts prioritaires P2 commencent à perçoir leurs rémunérations en flux d'intérêts et principal après complet amortissement des parts P1, soit en Août 2012.

DONNEES UNITAIRES :

PARTS PRIORITAIRES P2 :

	Taux facial	CRD début de période	Amortissement en Capital	Amortissement cumulé	Intérêts Brut	Intérêts nets
15 février 2013	5,09%	783,703	87,399	303,696	10,194	8,155
15 mai 2013	5,41%	696,304	91,773	395,469	9,313	7,450

PARTS PRIORITAIRES P3 :

	Taux facial	CRD début de période	Amortissement en Capital	Amortissement cumulé	Intérêts Brut	Intérêts nets
15 février 2013	5,79%	1 000,000	0	0	14,797	11,838
15 mai 2013	6,11%	1 000,000	0	0	15,105	12,084

PARTS SUBORDONNEES S :

	Taux facial	CRD début de période	Amortissement en Capital	Amortissement cumulé	Intérêts Brut	Intérêts Nets
15 février 2013	6,09%	1 000,000	0	0	15,563	12,450
15 mai 2013	6,41%	1 000,000	0	0	15,847	12,678

PART RESIDUELLE :

	CRD	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15 février 2013	750 724,880	0,000	0,000
15 mai 2013	750 724,880	81 499,683	65 199,746

DONNEES GLOBALES :

	Parts prioritaires P2	Parts prioritaires P3	Parts prioritaires S	Part résiduelle
Valeur nominale restant due en Début de période	8 228 882	4 000 000	4 000 000	1 503 289,903
Amortissement en capital	1 881 306	0,000	0,000	0,000
Valeur nominale Restant dûe fin de période	6 347 576	4 000 000	4 000 000	1 503 289,903

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le fonds alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A l'occasion de l'amortissement complet de la part prioritaire 1 du FCC BIAT-CREDIMMO 2 et conformément au prospectus d'émission qui stipule que « le seuil de réserve est égal, à chaque date de versement trimestrielle en période d'amortissement normal à 3% du montant nominal des créances à la date de cession jusqu'à amortissement de la part P1, à 1,5% jusqu'à amortissement de la part P2 et à 0,75% jusqu'à amortissement de la part P3 et S.… », le seuil de réserve est amené à son nouveau seuil, à savoir 1,5% du montant nominal des créances à la date de cession soit **750 mD**.

A la date du 30 Juin 2013, le fonds de réserve a été plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

ANNEE	MOIS DE DECHEANCE	OBSERVATIONS
2008	CD au 31/10/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
	CD au 31/12/2008	Arrangement à l'amiable
2009	CD au 31/03/2009	Arrangement à l'amiable
	CD au 31/08/2009	Récupération totale
	CD au 31/10/2009	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
2010	CD au 31/01/2010	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/03/2010	
	CD au 30/09/2010	
	CD au 30/11/2010	Arrangement à l'amiable Récupération partielle
2011	CD au 30/04/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/08/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	CD au 31/08/2011	Récupération totale
	CD au 30/11/2011	Garantie en attente de mise en jeu

2012	CD au 31/01/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	CD au 30/04/2012	
	CD au 31/05/2012	Récupération partielle
	CD au 31/05/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	CD au 30/06/2012	Récupération partielle
	CD au 30/09/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	CD au 31/12/2012	
2013	CD au 28/02/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	CD au 31/03/2013	
	CD au 30/04/2013	
	CD au 31/05/2013	

G. MODIFICATIONS APPORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS

Suite aux évènements survenus en Tunisie, une modification est intervenue sur un des éléments caractéristiques du prospectus.

En effet, en date du 15 Mars 2013, l'agence de notation financière Moody's a revu à la baisse la notation des parts prioritaires du FCC BIAT–CREDIMMO 2 d'un cran ; la dégradant de "A1.tn" à "A2.tn" et ce, suite à la dégradation de la note souveraine de la Tunisie elle-même ainsi que la note de la Banque Internationale Arabe de Tunisie («BIAT») l'initiateur et l'administrateur des opérations et ce, pour causes d'instabilité politique et de manque de visibilité concernant l'avenir économique et politique de la Tunisie.

Il est à noter que la notation des parts subordonnées reste maintenue et que la performance globale de ces deux transactions a été en ligne avec les prévisions et attentes initiales de Moody's.

Notation des parts	Au 31.12.2012	Au 15.03.2013
Parts Prioritaires P2	A1.tn	A2.tn
Parts Prioritaires P3	A1.tn	A1.tn
Parts Subordonnées S	Baa2.tn	Baa2.tn

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 2** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2013, le Fonds Commun de Créance : **FCC BIAT-CREDIMMO 2** dispose de deux parts cotées et séjournées à la Cote de la Bourse à savoir la Part Prioritaire P2 et la part prioritaire P3 ; ces Parts sont valorisées à leurs encours arrêtés à la date d'inventaire à 604,530 DT et 1000 DT respectivement pour P2 et P3.

Pour la Part Prioritaire P1, elle est totalement amortie, et ce depuis le 15 Août 2012.

Ci-après un état récapitulant la cotation et l'amortissement des parts émises par le FCC BIAT-CREDIMMO 2 :

PARTS	DATE DE COTATION	COTEE	AMORTIE
Parts Prioritaires P1	05 Janvier 2009	Oui	Oui
Parts Prioritaires P2	05 Janvier 2009	Oui	Non
Parts Prioritaires P3	05 Janvier 2009	Oui	Non

Aucune transaction n'a été constatée pour les parts prioritaires P1, P2 et P3 depuis leur date de Cotation jusqu'au 30 Juin 2013.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA»
Siège Social : Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA», publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : ***Mr Abderrahmen Fendri & Mr Bacem Grati***.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	***Notes***	***juin-13***	***juin-12***	***déc-12***
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	*IV. 1*	*2 237 296*	*2 184 371*	*2 237 296*
Moins : amortissements		<967 118>	<867 428>	*<914 669>*
		1 270 178	***1 316 943***	***1 322 627***
Immobilisations corporelles	*IV. 2*	*86 871 846*	*73 372 371*	*82 384 315*
Moins : amortissements et provisions		<48 975 029>	<45 780 396>	*<47 321 196>*
		37 896 817	***27 591 975***	***35 063 119***
Immobilisations financières	*IV. 3*	*29 050 699*	*27 265 817*	*28 665 816*
Moins : provisions		*<246 938>*	*<46 938>*	*<46 938>*
		28 803 761	***27 218 879***	***28 618 878***
Total des actifs immobilisés		***67 970 756***	***56 127 797***	***65 004 624***
Autres actifs non courants	*IV.4*	*241 104*	*118 110*	*88 901*
Total des actifs non courants		***68 211 860***	***56 245 907***	***65 093 525***
ACTIFS COURANTS				
Stocks	*IV. 5*	*18 159 239*	*15 148 107*	*14 608 806*
Moins : provisions		<789 975>	<807 087>	*<789 975>*
		17 369 264	***14 341 020***	***13 818 831***
Clients et comptes rattachés	*IV. 6*	*31 136 953*	*29 857 852*	*28 805 999*
Moins : provisions		<10 534 798>	<9 810 788>	*<9 953 710>*
		20 602 155	***20 047 064***	***18 852 289***
Autres actifs courants	*IV. 7*	*8 237 710*	*6 517 555*	*7 503 499*
Moins : provisions		<594 111>	<631 657>	*<601 334>*
		7 643 599	***5 885 898***	***6 902 165***
Autres actifs financiers	*IV. 8*	*1 130 446*	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	*IV. 9*	*145 618*	*89 452*	*26 023*
Total des actifs courants		***46 891 082***	***40 363 434***	***39 599 308***
Total des actifs		***115 102 942***	***96 609 341***	***104 692 833***

BILAN

arrêté au 30 juin 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	***Notes***	***Juin-13***	***Juin-12***	***Déc-12***
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		*27 273 400*	*26 680 500*	*27 273 400*
Réserves		*14 606 578*	*14 320 073*	*14 320 073*
Autres capitaux propres		*4400 000*	*3 560 000*	*3000 000*
Résultats reportés		*2 407 196*	*1 529 691*	*1 496 791*
Total des capitaux propres avant résultat	*IV. 10*	***48 687 174***	***46 090 264***	***46 090 264***
Résultat de la période		*3 402 010*	*1 031 362*	*4 233 314*
Total des capitaux propres avant affectation		***52 089 184***	***47 121 626***	***50 323 578***
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes à long terme	*IV. 11*	*12 117 914*	*6 705 547*	*8 700 222*
Provisions pour risques	*IV. 12*	*157 354*	*157 354*	*157 354*
Total des passifs non courants		***12 275 268***	***6 862 901***	***8 857 576***
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	*IV. 13*	*20 663 343*	*15 370 040*	*16 995 427*
Autres passifs courants	*IV. 14*	*5 524 042*	*4 572 429*	*3 683 392*
Autres passifs financiers	*IV. 15*	*19 594 557*	*17 031 648*	*16 678 040*
Concours bancaires	*IV. 16*	*4 956 548*	*5 650 697*	*8 154 820*
Total des passifs courants		***50 738 490***	***42 624 814***	***45 511 679***
Total des passifs		***63 013 758***	***49 487 715***	***54 369 255***
Total des capitaux propres et des passifs		***115 102 942***	***96 609 341***	***104 692 833***

ETAT DE RESULTAT

Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	juin-13	juin-12	déc-12
Produits d'exploitation				
Revenus	*V .I*	*37 756 854*	*35 629 992*	*67 747 336*
Autres produits d'exploitation	*V.I*	*211 422*	*191 367*	*444 096*
Total des produits d'exploitation		***37 968 276***	***35 821 359***	***68 191 432***
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis et encours	*V.2*	*802 765*	*<4 204 641>*	*<4 875 761>*
Achats d'approvisionnements consommés	*V.3*	*<21 507 299>*	*<19 589 410>*	*<37 690 193>*
Charges de personnel	*V.4*	*<5 371 214>*	*<4 175 703>*	*<8 902 683>*
Dotations aux amortissements	*V.5*	*<1 706 282>*	*<1 528 436>*	*<3 173 078>*
Dotations aux provisions	*V.5*	*<800 000>*	*<558 537>*	*<953 954>*
Reprises sur provisions	*V.5*	*26 134*	*203 632*	*503 562*
Autres charges d'exploitation	*V.6*	*<2 237 428>*	*<2 358 997>*	*<4 488 245>*
Total des charges d'exploitation		***<30 793 324>***	***<32 212 092>***	***<59 580 352>***
Résultat d'exploitation		***7 174 952***	***3 609 267***	***8 611 080***
Charges financières nettes	*V.7*	*<3 255 804>*	*<2 409 290>*	*<4 753 493>*
Produits des placements	*V.8*	*11 013*	*23 722*	*899 515*
Autres gains ordinaires	*V.9*	*57 387*	*20 296*	*301 475*
Autres pertes ordinaires	*V.10*	*<45 538>*	*<41 315>*	*<51 530>*
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		***3 942 010***	***1 202 680***	***5 007 047***
Impôt sur les sociétés	*V 11*	*<540 000>*	*<171 318>*	*<773 733>*
Résultat de la période		***3 402 010***	***1 031 362***	***4 233 314***

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	juin-13	juin-12	déc-12
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		*40 229 543*	*35 235 873*	*71 479 839*
Sommes versées aux fournisseurs		*<31 056 868>*	*<27 884 652>*	*<54 254 282>*
Sommes versées au personnel		*<4 041 593>*	*<3 594 434>*	<7 951 337>
Frais financiers payés		*<1 236 014>*	*<942 797>*	*<1 979 136>*
Impôt et taxes		*<1 167 597>*	*<794 594>*	<2 136 287>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		***2 727 471***	***2 019 396***	***5 158 797***
Décaissements pour l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		*<3 395 496>*	*<1 565 355>*	*<4 216 178>*
Encaissements provenants de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	*826 575*	*826 529*
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	*VI.1*	*<537 420>*	*<447 283>*	*<447 283>*
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		***<3 932 916>***	***<1 186 063>***	***<3 836 932>***
Dividendes et autres distributions	*VI.2*	-	-	*525 547*
Encaissements provenant des subventions d'exploitation		*23 904*	-	-
Encaissements provenant des emprunts		*5 120 000*	-	-
Remboursement d'emprunts		*<2 765 918>*	*<1 537 000>*	*<3 898 750>*
Encaissements provenant des moyens de financements court termes	*VI.1*	*36 282 200*	*26 401 100*	*59 348 000*
Décaissements liés aux moyens de financements à court termes	*VI.2*	*<34 781 646>*	*<24 038 100>*	*<56 247 500>*
Remboursement des dividendes et des jetons de présence		*<25 314>*	*<91 750>*	*<1 427 319>*
Flux de trésorerie affectés aux / provenant des activités de financement		***3 853 226***	***734 250***	***<1 700 022>***
Variation de trésorerie		***2 647 781***	***1 567 583***	***<378 157>***
Trésorerie au début de l'exercice		*<8 132 797>*	*<7 754 640>*	*<7 754 640>*
Trésorerie à la fin de l'exercice		***<5 485 015>***	***<6 187 057>***	***<8 132 797>***

Notes relatives aux Etats Financiers intermédiaires

I. Présentation de la société :

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2013 à 27.273.400 DT divisé en 27.273.400 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de l'exercice :

L'amélioration de la situation au niveau de la Lybie a entrainé une reprise des exportations de la SOMOCER sur ce marché;

La réalisation de prospection et ventes vers de nouveaux marchés : Liban, Russie, Algérie.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables :

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2 Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel informatique, lequel est amorti selon le mode dégressif.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce *5%*
- Immobilisation incorporelle *33%*
- Construction *5%*
- Installation technique, matériel et outillage *10% / durée de vie technique*
- Matériel de transport *20%*
- Mobilier et matériel de bureau *10%*
- Agencement, aménagement et installation *10%*

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent au niveau des passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.
La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

* Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
* Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
* Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.5 La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.6 L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Le solde net des immobilisations incorporelles totalise au 30 juin 2013 un montant de 1.270.178 DT contre 1.322.627 DT au 31 décembre 2012. Ces comptes se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***Déc-12***
Logiciels	*263 368*	*210 443*	*263 368*
Fonds de commerce SOMOCER	*298 000*	*298 000*	*298 000*
Fonds de commerce Pyramide du Lac	*120 493*	*120 493*	*120 493*
Fonds de commerce Hammamet	*861 250*	*861 250*	*861 250*
Fonds de commerce Hachicha +	*694 185*	*694 185*	*694 185*
Total	***2 237 296***	***2 184 371***	***2 237 296***
Moins : amortissements	*<967 118>*	*<867 428>*	*<914 669>*
Immobilisations incorporelles nettes	***1 270 178***	***1 316 943***	***1 322 627***

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2013 à 37.896.817 DT contre 35.063.119 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Terrains	*2 995 143*	*2 995 143*	*2 995 143*
Construction	*14 878 961*	*14 723 487*	*14 774 727*
Installations techniques matériel et outillage	*44 671 609*	*41 137 440*	*42 492 315*
Matériel de transport	*1 728 542*	*1 620 159*	*1 712 735*
AAI	*6 034 637*	*5 662 325*	*5 929 702*
Mobiliers Matériels de Bureau	*1 015 514*	*954 996*	*976 564*
Constructions en cours	*4 842 296*	*3 667 480*	*3 964 148*
Agencements en cours	*502 293*	*6 500*	*67 618*
Immobilisations à statut juridique particulier	*7 178 076*	*2 596 830*	*6 773 058*
Matériel et outillage en cours	*3 024 776*	*8 011*	*2 698 305*
Total	***86 871 847***	***73 372 371***	***82 384 315***
Moins : amortissements	*<48 339 945>*	*<45 145 311>*	*<46 686 111>*
Moins : provisions	*<635 085>*	*<635 085>*	*<635 085>*
Immobilisations corporelles nettes	***37 896 817***	***27 591 975***	***35 063 119***

IV.3 Immobilisations financières :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2013 à 28.803.761DT contre 28.618.878 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***Déc-12***
Participations	*28 381 000*	*26 647 800*	28 047 800
Restant dû sur participation	*<22 500>*	*<22 500>*	<22 500>
Dépôt & cautionnement	*692 199*	*640 517*	640 516
Immobilisations financières	***29 050 699***	***27 265 817***	***28 665 816***
Moins : Provisions	<246 938>	<46 938>	<46 938>
Total immobilisations financières nettes	***28 803 761***	***27 218 879***	**28 618 878**

Les titres de participations au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

Société	***Valeur brute***
SEDATS	*30 000*
SOTIEX ALGER	*3 038*
Société Argile Mednine	*26 400*
BTS	*10 000*
A.B.C	*5 875 000*
SOTEMAIL	*12 234 500*
SOMOCER NEGOCE	*1 140 000*
SANILIT	*1 350 000*
I.N.C.O.M.A.	*1 836 171*
Portage DRISS (SOTEMAIL)	*1 126 775*
Portage U.M.A. (SOTEMAIL)	*207 555*
Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)	*1 241 561*
Participation ste EL AKKAR	*75 000*
SOMOSAN	*3 200 000*
BIOMASS Power Gérnération	*25 000*
Total	***28 381 000***

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 241.104 DT au 30 juin 2013 contre 88.901 DT au 31 décembre 2012. Les autres actifs non courants sont composés de l'écart de conversion sur emprunt.

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 17.369.264 DT au 30 juin 2013 contre 13.818.831 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Stocks de matières premières	*11 054 935*	*8 178 976*	*8 335 534*
Stocks de consommables et Pièces de rechange	*2 278 230*	*2 274 702*	*2 249 963*
Stocks de produits finis	*4 826 074*	*4 694 429*	*4 023 309*
Total	***18 159 239***	***15 148 107***	***14 608 806***
Moins : provision	*<789 975>*	*<807 087>*	*<789 975>*
Solde net	***17 369 264***	***14 341 020***	***13 818 831***

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2013 à 20.602.155 DT contre 18.852.289 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Clients ordinaires	*16 295 728*	*16 693 007*	13 661 351
Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	*4 306 427*	*3 354 057*	5 190 938
Clients douteux ou litigieux	*10 534 798*	*9 810 788*	9 953 710
Total	***31 136 953***	***29 857 852***	***28 805 999***
Moins : Provisions	*<10 534 798>*	*<9 810 788>*	*<9 953 710>*
Solde net	***20 602 155***	***20 047 064***	***18 852 289***

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2013 à 7.643.599 DT contre 6.902.165 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Personnel prêts et avances	*932 376*	*816 083*	*979 170*
Etat impôts et taxes	*3 748 187*	*2 970 420*	*3 712 686*
Débiteurs divers	*2 755 176*	*1 970 854*	*1 805 909*
Créances Factoring	*<38>*	*231 364*	*89 474*
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	*223 817*	*190 748*	*315 595*
Blocage crédits documentaires	*323 645*	*695 547*	*379 273*
Charges constatées d'avance	*254 547*	*283 056*	*221 392*
Total	***8 237 710***	***7 158 072***	***7 503 499***
Moins : Provisions	*<594 111>*	*<631 657>*	*<601 334>*
Solde net	***7 643 599***	***6 526 415***	***6 902 165***

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers s'élève à 1.130.446 DT au 30 juin 2013 contre un solde nul au 31 décembre 2012. Les actifs financiers correspondent à un placement auprès de la SICAV BH Obligataire.

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2013 à 145.618 DT contre 26.023 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Banques	*94 294*	*11 902*	*23 050*
Caisse	*51 324*	*77 550*	*2 973*
Total	***145 618***	***89 452***	***26 023***

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2013 à 52.089.184 DT contre 50.323.578 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Capital social	*27 273 400*	*26 680 500*	*27 273 400*
Réserves	*14 556 578*	*14 270 073*	*14 270 073*
Réserve spéciale	*4 400 000*	*3 560 000*	*3 000 000*
Fonds social	*50 000*	*50 000*	*50 000*
Résultats reportés	*2 407 196*	*1 529 691*	*1 496 791*
Total des capitaux propres avant résultat	***48 687 174***	***46 090 264***	***46 090 264***
Résultat de la période	*3 402 010*	*1 031 362*	*4 233 314*
Total des capitaux propres avant affectation	***52 089 184***	***47 121 626***	***50 323 578***

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Réserves légales	*2 259 170*	*1 972 665*	*1 972 665*
Réserves statutaires	*1 081 645*	*1 081 645*	*1 081 645*
Prime d'émission	*8 250 609*	*8 250 609*	*8 250 609*
Prime de fusion	*2 965 154*	*2 965 154*	*2 965 154*
Total	***14 556 578***	***14 270 073***	***14 270 073***

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2013 à 12.117.914 DT contre un solde de l'ordre de 8.700.222 DT au 31 décembre 2012. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Crédit SACMI à plus d'un an	*2 729 142*	-	*3 017 266*
Emprunt STB 30250	-	*2 161*	-
EMPRUNT UTB 2000000	-	*643 337*	*331 713*
EMPRUNT LEASING	*736 770*	*701 974*	*682 675*
AUTRES DETTES (fiscales)	*465 198*	*111 100*	*111 100*
EMPRUNT UTB 1000000	*498 415*	*770 961*	*630 030*
Emprunt STB 1170	*334 286*	*501 429*	*417 857*
Emprunt STB 330	*94 286*	*141 429*	*117 857*
Emprunt STB 1200	*600 000*	*771 429*	*685 714*
Emprunt STB 347000	*173 500*	*223 071*	*198 285*
EMPRUNT UTB 1250 000	*1 214 888*	*1 628 656*	*1 407 725*
EMPRUNT BNA 1 540 000.000	*990 000*	*1 210 000*	*1 100 000*
CMT BNA 4000MD 1ERE TR.2000MD	*1 642 855*	-	-
CMT BNA 4000MD 2EME TR.1000MD	*821 430*	-	-
CMT BNA 4000MD 3EME TR.1000MD	*857 144*	-	-
EMPRUNT STB 900 000	*771 429*	-	-
EMPRUNT STB 220 000	*188 571*	-	-
Total	***12 117 914***	***6 705 547***	***8 700 222***

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève à 157.354 DT aussi bien au 30 juin 2013 qu'au 31 décembre 2012.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2013 à 20.663.343 DT contre 16.995.427 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Fournisseurs d'exploitation	*15 142 000*	*9 808 443*	*10 984 900*
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	*5 130 970*	*5 022 846*	*5 568 595*
Fournisseurs d'immobilisations	*465*	*465*	*465*
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	*142 073*	*217 842*	*125 936*
Charges à payer	*247 835*	*320 444*	*315 531*
Total	***20 663 343***	***15 370 040***	***16 995 427***

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2013 à 5.524.042 DT contre 3.683.392 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Personnel	*82 202*	*689 040*	*811 832*
Etat, impôts et taxes	*2 378 239*	*1 608 210*	*2 170 269*
Etat reconnaissance de dettes	*622 101*	*148 134*	*74 067*
Actionnaires, dividendes à payer	*1 637 180*	*1 257 481*	-
Autres créditeurs divers	*804 320*	*869 564*	*627 224*
Total	***5 524 042***	***4 572 429***	***3 683 392***

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2013 à 19.594.557 DT contre 16.678.040 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Emprunts à moins d'un an	*3 521 799*	*4 698 808*	*3 708 845*
Emprunts leasing à moins d'un an	*429 841*	*359 642*	*373 888*
Intérêts courus	*459 422*	*197 862*	*88 575*
Charges à payer sur échelle d'intérêt	*159 955*	*119 836*	*114 192*
Préfinancement export	*3 900 000*	*3 900 000*	*3 900 000*
Préfinancement stock	*4 600 000*	*4 600 000*	*4 600 000*
Billets de trésorerie	*6 200 000*	*2 700 000*	*1 000 000*
Crédit relais BNA	-	-	*2 000 000*
M.C.N.E	*323 540*	*455 500*	*892 540*
Total	***19 594 557***	***17 031 648***	***16 678 040***

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2013 à 4.956.548 DT contre 8.154.820 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Découvert bancaire	*5 630 633*	*6 276 509*	8 158 820
Crédit sur effet escompté non échu en cours d'encaissement	*<674 085>*	*<625 812>*	<4 000>
Total	***4 956 548***	***5 650 697***	***8 154 820***

V. Notes sur l'état de Résultat :

V.1 Les produits d'exploitation :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2013 à 37.756.854 DT contre 35.629.992 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Ventes locales	*29 769 418*	*26 750 045*	*49 876 368*
Ventes à l'exportation	*5 740 841*	*6 295 047*	*13 449 157*
Autres Ventes	*2 246 595*	*2 584 900*	*4 421 811*
Total	***37 756 854***	***35 629 992***	***67 747 336***
Loyers Centre Pyramide	*211 422*	*191 367*	419 158
Subventions d'exploitation	-	-	24 938
Total	***211 422***	***191 367***	***444 096***

V.2 Variation des stocks des produits finis et encours :

Au cours du premier semestre 2013 il y a eu stockage pour la somme de 802.765 DT contre un déstockage enregistré au cours du premier semestre de l'année 2012 de l'ordre de 4.204.641 DT.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2013 à 21.507.299 DT contre 19.589.410 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Achats consommés de M.P et de consommables	*14 627 062*	*13 029 622*	*24 872 392*
Consommation énergétique	*4 143 577*	*3 382 926*	*6 915 364*
Achats non stockés	*1 794 287*	*1 688 478*	*3 035 820*
Achat de sous traitance	*942 373*	*1 488 384*	*2 866 617*
Total	***21 507 299***	***19 589 410***	***37 690 193***

V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2013 à 5.371.214 DT contre 4.175.703 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Appointements et salaires	*4 613 398*	*3 499 261*	*7 503 294*
Charges sociales et autres	*757 816*	*676 442*	*1 399 389*
Total	***5 371 214***	***4 175 703***	***8 902 683***

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2013 à 2.480.148 DT contre 1.883.341 DT au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

	juin-13	juin-12	déc-12
Dotations aux amortissements des immobilisations	*1 706 282*	*1 528 436*	3 173 078
Dotations aux provisions	*800 000*	*558 537*	953 954
Reprises sur provisions	*<26 134>*	*<203 632>*	<503 562>
Total	***2 480 148***	***1 883 341***	***3 623 470***

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2013 à 2.237.428 DT contre 2.358.997 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	juin-12	déc-12
Loyers et charges locatives	*72 634*	*99 133*	*212 475*
Assurances	*150 000*	*130 000*	*230 743*
Entretiens et réparations	*237 966*	*214 484*	*447 036*
Honoraires	*158 426*	*162 931*	*321 300*
Publicité et propagande	*300 000*	*320 000*	*625 254*
Autres services extérieurs	*170 599*	*236 959*	*393 548*
Transport sur achats	*16 366*	*550*	*3 259*
Transport sur ventes à l'export	*38 103*	*107 231*	*301 497*
Transport sur ventes locales	*18 171*	*41 589*	*70 045*
Transports et déplacements	*76 710*	*51 034*	*86 928*
Carburant	*76 001*	*68 841*	*140 388*
Missions et réceptions	*142 515*	*125 166*	*267 780*
Dons et subventions	*78 000*	*75 000*	*171 054*
Jetons de présence	*75 000*	*52 500*	*52 500*
Services bancaires	*408 527*	*296 559*	*540 609*
Impôts et taxes	*216 870*	*204 929*	*432 543*
Commissions sur ventes	*1 540*	*172 091*	*191 286*
Total	***2 237 428***	***2 358 997***	***4 488 245***

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2013 à 3.255.804 DT contre 2.409.290 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	juin-12	déc-12
Intérêts bancaires	*2 653 369*	*2 042 451*	*4 174 336*
Perte de change	*1 058 509*	*583 597*	*878 498*
Gain de change	*<456 073>*	*<216 758>*	*<299 341>*
Total	***3 255 805***	***2 409 290***	***4 753 493***

V.8 Produits des placements :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2013 à 11.013 DT contre 23.722 DT au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

	juin-13	juin-12	déc-12
Produit des participations	-	-	*827 992*
Autres produits financiers	*11 013*	*23 722*	*71 523*
Total	***11 013***	***23 722***	***899 515***

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2013 à 57.387 DT contre 20.296 DT au 30 juin 2012.

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2013 à 45.538 DT contre 41.315 DT au 30 juin 2012.

V.11 Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au 30 juin 2013 à 540.000 DT contre 171.318 DT au 30 juin 2012.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

VI.1 – Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se sont élevés à 537.420 DT au 30 juin 2013, à 447.283 DT au 31 décembre 2012 et à 447.283 DT au 30 juin 2012.

Les décaissements du premier semestre 2013 sont relatifs au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 537.420 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

VI.2 – Encaissements dividendes et autres distributions

En 2013, la SOMOCER n'a pas encaissé de dividendes alors qu'en 2012 les dividendes encaissés étaient de 525.547 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL pour un montant de 525.547 DT.

VI.3 – Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme :

Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Encaissement billet de trésorerie	*18 300 000*	*6 200 000*	*20 300 000*
Encaissement M.C.N.E	*582 200*	*1 301 100*	*2 748 000*
Encaissement crédit préfinancement export	*8 000 000*	*8 300 000*	*16 300 000*
Encaissement crédit préfinancement stock	*9 400 000*	*10 600 000*	*20 000 000*
	36 282 200	***26 401 100***	***59 348 000***

VI.4 – Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme :

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
Décaissement billet de trésorerie	*15 100 000*	*3 500 000*	*17 300 000*
Décaissement M.C.N.E	*2 281 646*	*1 638 100*	*2 647 500*
Décaissement crédit préfinancement export	*8 000 000*	*8 300 000*	*16 300 000*
Décaissement crédit préfinancement stock	*9 400 000*	*10 600 000*	*20 000 000*
	34 781 646	***24 038 100***	***56 247 500***

VII. Informations sur les parties liées :

VII.1 Ventes – clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2013 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 5.128.990 DT contre un montant de 6.274.876 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
** Société A.B.C.*	*2 442 253*	*3 306 460*	*6 123 346*
** Société SANIMED*	*-*	*8 656*	*13 442*
** Société SOTEMAIL*	*2 649 490*	*2 911 850*	*5 230 043*
** Société SOMOCER NEGOCE*	*-*	*33 158*	*240 665*
** Société SOMOSAN*	*37 247*	*14 752*	*48 718*
Total chiffre d'affaires (*)	***5 128 990***	***6 274 876***	***11 656 214***

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2013 se détaillent comme suit :

	juin-13	***juin-12***	***déc-12***
** Société A.B.C.*	*1 025*	*3 039*	*16 165*
** Société SOTEMAIL*	*1 087 689*	*3 506 997*	*5 435 259*
Total achats (*)	***1 088 714***	***3 510 036***	***5 451 424***

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participation :

Durant le premier semestre de l'année 2013, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 537.420 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Courant le premiser semestre de l'année 2013, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac pour la société ABC et à la salle sise à Menzel Hayet pour un montant de 16.488 DT;

- Courant le premiser semestre de l'année 2013, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à RADES pour la société ABC pour un montant de21.536 DT ;

VIII. Engagements hors bilan

VIII.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT; l'engagement de la société à la date du 30 juin 2013 s'élève à 2.325.017 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

VIII.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2013 est de l'ordre de 12.448.846 DT.

VIII.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts

1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2013
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 420 496
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	-
CMT	30 250	STB	4 321
CMT	1 170 000	STB	501 429
CMT	330 000	STB	141 429
CMT STB 1200	1 200 000	STB	857 143
CMT STB 347	347 000	STB	247 857
CMT STB 900	900 000	STB	900 000
CMT STB 220	220 000	STB	220 000
	26 047 250		**17 292 675**
Crédit de gestion	3 650 000	AB	2 992 575
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
	5 750 000		**2 992 575**
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	13 711 013
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 210 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 928 571
CMT 21000	1 000 000	BNA	964 286
CMT 1000	1 000 000	BNA	1 000 000
	12 260 000		**18 813 870**
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 869 077
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		**2 869 077**
Crédit de gestion	3 740 000	BIAT	4 516 027
	3 740 000		**4 516 027**
CMT	1 700 000	BTEI	-
	1 700 000		**-**
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	500 000	NAIB	-
Engagement par signature	-	NAIB	526219
	500 000		**526219**
CMT	2 046 700	TFB	830 692
CMT	4 093 400	TFB	539 950
CMT	2 558 375	TFB	1 214 888
	8 698 475		**2 585 530**
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 397 732
	2 800 000		**2 397 732**
Total général	**65 745 725**		**51 993 705**

2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m²

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT	*2 750 000*	*STB/BDET*	*0*
Aval UTB	*3 000 000*	*STB/BDET*	*0*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	26 047 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	*2 992 575*
CMT/AFD	*600 000*	*AB*	*0*
CMT	*1 500 000*	*AB*	*0*
	5 750 000		***2 992 575***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT/AFD	*600 000*	*BNA*	*0*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	12 260 000		***18 813 870***
Crédit de gestion	*3 040 000*	*UIB*	*2 869 077*
CMT	*210 000*	*UIB*	*0*
CMT	*1 000 000*	*UIB*	*0*
	4 250 000		***2 869 077***
Crédit de gestion	*3 740 000*	*BIAT*	*4 516 027*
	3 740 000		***4 516 027***
CMT	*1 700 000*	*BTEI*	*0*
	1 700 000		***0***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
	2 046 700		***830 692***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***58 593 950***		***50 238 867***

3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT	*2 750 000*	*STB/BDET*	*0*
Aval UTB	*3 000 000*	*STB/BDET*	*0*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	26 047 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	*2 992 575*
CMT/AFD	*600 000*	*AB*	*0*
CMT	*1 500 000*	*AB*	*0*
	5 750 000		***2 992 575***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT/AFD	*600 000*	*BNA*	*0*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	12 260 000		***18 813 870***
Crédit de gestion	*3 040 000*	*UIB*	*2 869 077*
CMT	*210 000*	*UIB*	*0*
CMT	*1 000 000*	*UIB*	*0*
	4 250 000		***2 869 077***
Crédit de gestion	*3 740 000*	*BIAT*	*4 516 027*
	3 740 000		***4 516 027***
CMT	*1 700 000*	*BTEI*	*0*
CMT	*1 000 000*	*BTEI*	*0*
	2 700 000		***0***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
	2 046 700		***830 692***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***59 593 950***		***50 238 867***

4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77 600 m² , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	19 497 250		***17 292 675***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
Crédit de gestion	***6 120 000***	*BNA*	***13 711 013***
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
Crédit de gestion	***3 740 000***	*BIAT*	***4 516 027***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	***2 992 575***
Engagement par signature	***2 300 000***	*BFT*	***2 143 857***
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	***900 000***	*BFT*	***741 965***
	22 250 000		***29 208 294***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
CMT 1250 £	*2 437 500*	*TFB*	*2 505 625*
	4 484 200		***3 336 317***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***49 031 450***		***52 761 237***

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT	*2 750 000*	*STB/BDET*	*0*
Aval UTB	*3 000 000*	*STB/BDET*	*0*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	26 047 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	*2 992 575*
CMT/AFD	*600 000*	*AB*	*0*
	4 250 000		***2 992 575***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT/AFD	*600 000*	*BNA*	*0*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	12 260 000		***18 813 870***
Crédit de gestion	*3 040 000*	*UIB*	*2 869 077*
CMT	*210 000*	*UIB*	*0*
CMT	*1 000 000*	*UIB*	*0*
	4 250 000		***2 869 077***
Crédit de gestion	*3 740 000*	*BIAT*	*4 516 027*
	3 740 000		***4 516 027***
CMT	*1 700 000*	*BTEI*	*0*
CMT	*1 000 000*	*BTEI*	*0*
	2 700 000		***0***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
Engagement par signature	***2 300 000***	*BFT*	*2 615 259*
MCNE	***900 000***	*BFT*	*976 248*
	3 200 000		***3 591 507***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
CMT 1250 £	*2 437 500*	*TFB*	*2 505 625*
	4 484 200		***3 336 317***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***63 731 450***		***56 335 999***

6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT	*2 750 000*	*STB/BDET*	*0*
Aval UTB	*3 000 000*	*STB/BDET*	*0*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	26 047 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	*2 992 575*
CMT/AFD	*600 000*	*AB*	*0*
	4 250 000		***2 992 575***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT/AFD	*600 000*	*BNA*	*0*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	12 260 000		***18 813 870***
Crédit de gestion	*3 040 000*	*UIB*	*2 869 077*
CMT	*210 000*	*UIB*	*0*
CMT	*1 000 000*	*UIB*	*0*
	4 250 000		***2 869 077***
Crédit de gestion	*3 740 000*	*BIAT*	*4 516 027*
	3 740 000		***4 516 027***
CMT	*1 700 000*	*BTEI*	*0*
CMT	*1 000 000*	*BTEI*	*0*
	2 700 000		***0***
CMT	*2 000 000*	*BTKD*	*0*
CMT	*1 100 000*	*BTKD*	*0*
	3 100 000		***0***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
Engagement par signature	*2 300 000*	*BFT*	*2 615 259*
MCNE	*900 000*	*BFT*	*976 248*
	3 200 000		***3 591 507***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
CMT 1250 £	*2 437 500*	*TFB*	*2 505 625*
	4 484 200		***3 336 317***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***66 831 450***		***56 335 999***

7- Terrain sis à Menzel HayetZeramdine, nommé souk essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m2

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	20 297 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	11 660 000		***18 813 870***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
CMT 1250 £	*2 437 500*	*TFB*	*2 505 625*
	4 484 200		***3 336 317***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***39 241 450***		***41 840 594***

8 - Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

Nature du crédit	***Montant du crédit***	***Banque***	***Solde au 30 Juin 2013***
Crédits de gestion	*15 300 000*	*STB*	*14 420 496*
CMT/AFD	*800 000*	*STB*	*0*
CMT	*30 250*	*STB*	*4 321*
CMT	*1 170 000*	*STB*	*501 429*
CMT	*330 000*	*STB*	*141 429*
CMT STB 1200	*1 200 000*	*STB*	*857 143*
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	*247 857*
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	*900 000*
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	*220 000*
	20 297 250		***17 292 675***
Crédit de gestion	*3 650 000*	*AB*	*2 992 575*
CMT/AFD	*600 000*	*AB*	*0*
	4 250 000		***2 992 575***
Crédit de gestion	*6 120 000*	*BNA*	*13 711 013*
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	*1 210 000*
CMT/AFD	*600 000*	*BNA*	*0*
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	*1 928 571*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*964 286*
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	*1 000 000*
	12 260 000		***18 813 870***
Crédit de gestion	*3 040 000*	*UIB*	*2 869 077*
CMT	*210 000*	*UIB*	*0*
CMT	*1 000 000*	*UIB*	*0*
	4 250 000		***2 869 077***
Crédit de gestion	*3 740 000*	*BIAT*	*4 516 027*
	3 740 000		***4 516 027***
CMT	*1 700 000*	*BTEI*	*0*
CMT	*1 000 000*	*BTEI*	*0*
	2 700 000		***0***
CMT	*2 000 000*	*BTKD*	*0*
CMT	*1 100 000*	*BTKD*	*0*
	3 100 000		***0***
Engagement par signature	*0*	*NAIB*	*526 219*
	0		***526 219***
CMT	*2 046 700*	*TFB*	*830 692*
CMT 1250 £	*2 437 500*	*TFB*	*2 505 625*
	4 484 200		***3 336 317***
Crédit de gestion	*2 800 000*	*UBCI*	*2 397 732*
	2 800 000		***2 397 732***
Total général	***57 881 450***		***52 744 492***

Tunis, le 05 septembre 2013

Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique
SOMOCER

Messieurs,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» au 30 juin 2013 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 52.089.184 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 3.402.010 DT. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables génélament admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

L'examen des créances clients au 30 juin 2013 a révélé l'existence de créances présentant des soldes dont l'antériorité dépasse une année. Lesdites créances présentent un montant brut de 7.014mille DT et sontprovisionnées à hauteur de 3.242mille DT.

Il convient ainsi de préciser qu'une grande partie du reliquat non provisionné concerne un client opérant sur le marché Libyen, à savoir AL MAWADA dont le solde est de 2.300 mille DT. Une reconnaissance de dette et une caution solidaire ont été obtenues en 2012 de la part de la société Libyenne Al AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA et cliente de SOMOCER, au titre de ladite créance.

Les titres de participation de la société SOMOCER englobent des participations au sein des sociétés Libyennes INCOMA et SANILIT respectivement pour 1.836mille DT et 1.350mille DT, provisionnées à hauteur de 200mille DT. A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, la société SOMOCER ne dispose pas d'informations quant à la situation financière de ces deux entités.

Conclusion

Sous réserve de l'incidence sur les états financiers intermédiaires de la situation évoquée dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé, lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOMOCER» au 30 juin 2013, de faits qui nous laissent penser que ces derniers ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux normes comptables applicables en Tunisie, la situation financière de la société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date.

Conseil Audit Formation — *Abderrahmen Fendri*

La compagnie Tunisienne des experts comptables-CTEC — *Bacem Grati*