



# Bulletin Officiel

N° 4534 Mardi 04 Février 2014

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### MODIFICATION DE LA COMPOSITION DE COMITES DE GESTION

FCP UNIVERS AMBITION PLUS

FCP UNIVERS AMBITION CEA

2

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2014 -1 »

3-6

### AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

TUNISIE LEASING

7

### COURBE DES TAUX

8

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

9-10

### ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

### ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETES AU 31/12/2013

- STRATEGIE ACTIONS SICAV
- SICAV ENTREPRISE
- SICAV AVENIR

**AVIS DES SOCIETES**

**Modification de la Composition de comités de gestion**

**FCP UNIVERS AMBITION PLUS**

**Fonds Commun de Placement de catégorie Actions**

Agrément du CMF n°09-2012 du 12 avril 2012

Rue du lac Oubeira, Immeuble Al Faouz les Berges du Lac-1053 Tunis.

**FCP UNIVERS AMBITION CEA**

**Fonds Commun de Placement de catégorie Mixte dédié aux titulaires des Comptes  
Epargne en Actions « CEA »**

Agrément du CMF n°10-2012 du 12 avril 2012

Rue du lac Oubeira, Immeuble Al Faouz les Berges du Lac-1053 Tunis.

La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF – Intermédiaire en Bourse en sa qualité de gestionnaire de « FCP Univers Ambition Plus » et « FCP Univers Ambition CEA » informe le public et les porteurs de parts que monsieur Bilel OUESLATI ne fait plus partie des comités de gestion desdits fonds.

Par conséquent, la composition des comités de gestion des fonds communs de placement « FCP Univers Ambition Plus » et « FCP Univers Ambition CEA » sera comme suit :

<b>FCP Univers Ambition Plus</b>	<b>FCP Univers Ambition CEA</b>
Jamel HAJJEM : Membre Mahmoud BABAY : Membre Zaher JBELI : Gestionnaire	Jamel HAJJEM : Membre Mahmoud BABAY : Membre Zaher JBELI : Gestionnaire

## 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 première trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2014. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2014. 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 « TUNISIE LEASING 2014-1 »

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 04 juin 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 150 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de deux ans, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Le Conseil d'Administration réuni le 29/08/2013 a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2014-1 » d'un montant de *20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars*. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre *TMM+1,80% brut l'an au minimum et TMM+2,25% brut l'an au maximum* pour le taux variable et entre *6,80% brut l'an au minimum et 7,50% brut l'an au maximum* pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché. A cet effet la Direction Générale a fixé les caractéristiques et les conditions de l'emprunt obligataire présentées ci-dessous.

### RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

**Dénomination de l'emprunt :** «TUNISIE LEASING 2014-1 »

**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	Durée	Taux d'intérêt
Catégorie A	5 ans	7,2% ou TMM + 2,2%
Catégorie B	7 ans dont deux années de grâce	7,35%

- Suite -

- *Catégorie A d'une durée de 5 ans*

**Taux variable:** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,2% 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.

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 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,2% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Pour la catégorie A, lors de la souscription, le souscripteur doit choisir le type de taux à adopter.

- *Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce*

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,35% 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 l'échéance de l'emprunt.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,2% l'an ;
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,35% 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 janvier 2014, qui est égale à 4,593%, 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 6,793%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,2%, 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 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

**Durée de vie moyenne :** C'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 de 5 ans pour la Catégorie B pour l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2014-1».

**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.

- Suite -

- ✓ La duration de la Catégorie A est de 2,745 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie B est de 4,309 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 **28/04/2014**, 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 **28/04/2014**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

#### **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir 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 **28/04/2019** pour la catégorie A et le **28/04/2021** pour la catégorie B.

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu, le **28 avril** de chaque année. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêt et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/04/2015**. Pour la catégorie B, le premier remboursement des intérêts aura lieu le **28/04/2015** et le premier remboursement en capital aura lieu le **28/04/2017**.

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 **13/02/2014** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/04/2014**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès 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 **28/04/2014**, 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 **28/04/2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **13/05/2014** 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 **13/02/2014** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « TUNISIE LEASING 2014-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par STICODEVAM.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi 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 8 novembre 2013, les notes attribuées à la société Tunisie Leasing, soient :

- Note à long terme : BBB+ (tun)
- Note à court terme : F2 (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 09 janvier 2014, la note « BBB+ (tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « TUNISIE LEASING 2014-1 ».

**Cotation en bourse :** Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2014-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «TUNISIE LEASING 2014-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° 14-0850 en date du 29 janvier 2014, du document de référence « TL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° 13-004 en date du 10 juillet 2013, de l'actualisation du document de référence « TL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° 13-004/A003 en date du 04 novembre 2013, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au première trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2014. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2014.

La note d'opération, le document de référence ainsi que l'actualisation du document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray 1082 Tunis Mahrajène, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et auprès de TUNISIE VALEURS, Integra -Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2014 de TUNISIE LEASING ainsi que ses états financiers relatifs à l'exercice 2013 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF au plus tard respectivement le 20 avril 2014 et le 30 avril 2014.

**AVIS DES SOCIETES****Augmentation de capital annoncée****TUNISIE LEASING**

Siège social : Immeuble Tunisie Leasing Group -Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray  
-1082 Tunis Mahrajène-

La Société Tunisie Leasing porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration réuni le 26 décembre 2013, en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 octobre 2012, a décidé de distribuer la deuxième tranche des actions gratuites et d'augmenter par conséquent le capital social d'un montant de **DT. 1.500.000** pour le porter de **DT. 41.500.0000** à **DT. 43.000.000** par l'incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés » et l'émission de **300.000 actions nouvelles gratuites** de nominal **DT. 5** chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **10 février 2014 à raison de trois actions nouvelles pour quatre vingt trois actions anciennes.**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2014.**

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes Tunisie Leasing seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **10 février 2014.**

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **10 février 2014**, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2013, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **10 février 2014.**

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **10 février 2014.**

## A V I S

## COURBE DES TAUX DU 04 FEVRIER 2014

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,775%		
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,788%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,793%	1 004,702
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,803%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,816%	1 013,636
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,823%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,830%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,838%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		4,847%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,854%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,860%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015	4,869%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,880%	1 020,465
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,075%	998,554
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,196%	1 000,937
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,367%	869,051
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,416%		995,539
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,570%	1 035,583
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,707%		985,888
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,891%	984,026
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,931%	756,219
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,993%	978,714
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,224%		964,511
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,253%		960,019
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,311%	1 036,602
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,321%		953,150

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	148,068	148,508	148,523		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,082	13,085		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,347	1,347		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	36,435	36,438		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	49,466	49,470		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	153,059	153,111		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	543,302	543,695		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	113,893	114,349		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,866	123,033		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	116,985	116,931		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,208	112,246		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	85,391	85,810		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	130,612	130,749		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	93,229	93,548		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	107,957	108,002		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 347,547	1 355,788		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 212,851	2 231,950		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	100,229	100,766		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	100,372	101,424		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	122,607	123,757		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 192,271	1 195,439		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	121,546	122,952		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,016	15,433		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 879,069	5 871,674	5 902,807		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 060,226	5 123,509	5 159,964		
26 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 000,000	5 000,000		
27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,120	2,159		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,867	1,890		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,044	1,071		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
30 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	108,216	108,628	108,640
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,217	104,538	104,547
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,764	106,172	106,182
33 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,679	103,046	103,079
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,526	103,926	103,938
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,814	107,141	107,153
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/02/00	3,814	104,112	104,619	104,632
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,499	103,821	103,835
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,066	104,301	104,311
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,373	105,655	105,671
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	102,003	102,473	102,487
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	104,182	104,579	104,591
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,931	104,251	104,261
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,836	107,142	107,161
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,568	105,929	105,943
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	103,146	103,476	103,485
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,565	102,922	102,933
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,577	104,936	104,954
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,563	102,974	102,987
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,540	103,893	103,906
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,500	104,849	104,860
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,544	102,926	102,937
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,699	104,058	104,068
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,696	105,035	105,045
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	102,226	102,569	102,579

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,514	10,550	10,551
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	102,940	103,243	103,253
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,496	103,835	103,848
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,254	101,583	101,669
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	65,776	67,261	67,302
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	140,922	144,488	145,554
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1 406,845	1 437,195	1 446,045
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	107,539	109,054	109,141
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	105,111	106,618	106,667
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	81,346	81,861	82,174
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,637	16,750	16,738
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	256,768	263,150	261,814
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	33,514	33,506	33,670
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 270,339	2 321,550	2 327,612
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	75,257	75,660	75,811
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	56,784	56,969	57,026
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	98,306	99,976	100,127
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	107,039	109,741	109,929
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	94,169	97,810	97,991
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,302	11,404	11,406
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	11,809	12,008	12,001
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	14,788	15,170	15,208
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	13,881	14,375	14,392
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	28/07/64	0,268	11,452	11,903	11,931
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	03/08/34	0,086	10,375	10,603	10,628
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/87	0,140	10,397	10,493	10,508
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/09/91	0,199	10,675	10,690	10,692
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,066	123,786	124,091
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	123,651	124,615	124,787
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,081	10,281	10,297
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	102,604	104,509	105,117
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,344	20,100	20,161
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	77,344	77,827	77,845
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	79,905	79,895
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,772	97,459	97,508
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	89,769	89,912
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	96,978	97,013
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	99,919	100,502	100,546
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,863	9,560
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	9,561	9,872
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	92,572	93,068	92,891
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	98,591	97,198	98,100
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	124,772	128,614	128,994
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,513	10,297	10,407
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	115,255	114,678	116,235
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	117,508	117,035	117,542
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	100,151	100,089	101,001
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	95,827	95,804	97,231
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	172,952	173,588	175,762
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	157,659	161,560	162,477
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	140,788	142,113	142,966
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	9 329,574	9 424,861
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	18,033	18,361
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	126,292	128,353
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 458,367	1 483,476
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	101,675	103,425
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,489	86,023
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	111,085	113,777	115,110
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 439,103	8 687,426
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	8,870	8,820	8,922
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	8,792	8,744	8,857

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> Tranche - Lot B6 Tunis 1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
www.cmf.org.tn  
email 1 : cmf@cmf.org.tn  
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
*Mr. Salah Essayel*

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « City Cars », de la société « Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- » et la « Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- », l'admission au marché alternatif de la cote de la « Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- » et l'ouverture au public de FCP VALEURS QUIETUDE 2018, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE  
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouria -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouria -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
16. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
17. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
18. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	73 247 144
19.Electrostar		71 396 222
20.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
21.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
22.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
23. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia - Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	72 255 844
24.Hannibal Lease S.A		71 964 600
25. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
26. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
27.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
28. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 845 530
29. One Tech Holding		71 860 244
30. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
31.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
32. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
33. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
34. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 809 222
35.Société d'Assurances "SALIM"		71 948 700
36. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
37. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
38. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
39. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
40. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 766 900
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"		70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416

46. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
47. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-	71 432 599
48. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
49. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 340 477
50. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage	70 837 000
51. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
52. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
53. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
54. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
55. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073 Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	71 904 911
56. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"		72 640 650
57. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
58. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
59. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
60. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 189 800
61. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
62. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

### I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3. HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
4. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
5. SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
6. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
7. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
8. SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-	74 682 400
9. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia -	73 680 435

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	71 783 500
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Lease	124, avenue de la liberté -1002 TUNIS-	71 841 322
5. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
7. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
8. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
9. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
10. Assurances Mutuelle Ittihad	15, rue de Mauritanie -1002 Tunis-	71 784 544
11. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
12. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
15. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
17. Banque Zitouna	90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana -	70 853 153
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916

21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. Les Assurances des Crédits Commerciaux - Assurcrédit -	7, rue 8010 Montplaisir - 1002 TUNIS -	71 903 565
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublalex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitul, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMECO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	71 884 120
51. Société de services des Huileries		74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58.Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
59.Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach "	Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
60.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
61.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Groupe GMT « GMT »	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
65.Société Hotelière El Kantaoui "Palm Marina"	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
66.Société Hôtelière SAMARA	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
67.Société Hôtelière Mouradi Golf	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
69.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"		

70.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
71.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
72.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
73.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
74. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
75.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUFAT"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
76.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
77.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
78.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
79. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
80.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
81. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
82.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
83.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
84.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
85.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
87.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
89.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
91.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center - 2080 ARIANA-	71 231 172
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
99.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103.Tunisian Qatari Bank "QTB" (ex BTQI)	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 - 1080 TUNIS-	71 713 555
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis

7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
20	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
21	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
22	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
23	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AL BARAKA	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
25	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
26	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac 1053 Tunis
27	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
28	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
29	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
33	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis

35	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
37	FCP FINA 60	MIXTE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis
38	FCP GENERAL DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
43	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
44	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
46	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
47	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
48	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
52	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
57	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani-1002 Tunis
58	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

63	FCP SMART EQUITY	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
76	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis

89	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac – 1053 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis.
93	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
107	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
108	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
109	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

**LISTE DES FCC**

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

**LISTE DES FONDS D'AMORCAGE**

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

**LISTE DES FCPR**

		<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse</b>
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis

12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

**STRATEGIE ACTIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARETTEE AU 31 DECEMBRE 2013**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2013 faisant ressortir un total de 11 249 147 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 33 941 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 11 203 288 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. 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 limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité 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 d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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.

***Opinion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Tunis, le 28 janvier 2014**

**Le commissaire aux comptes :**

**Mourad FRADI**

STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Actions et droits rattachés		7 844 836	11 432 959
Obligations et valeurs assimilées		313 954	378 252
Titres OPCVM		257 054	284 657
	<b>3.1</b>	<b>8 415 844</b>	<b>12 095 868</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	993 317	499 801
Disponibilités	<b>3.3</b>	1 839 986	3 135 660
		<b>2 833 303</b>	<b>3 635 461</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
<b><u>Autres actifs</u></b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 249 147</b>	<b>15 731 329</b>

<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	40 811	63 404
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	5 048	7 756
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>45 859</b>	<b>71 160</b>

<b><u>ACTIF NET</u></b>			
Capital	<b>3.6</b>	11 072 781	15 555 105
<b>Sommes distribuables</b>		<b>130 507</b>	<b>105 064</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	
Sommes distribuables de l'exercice		130 506	105 064
<b>ACTIF NET</b>		<b>11 203 288</b>	<b>15 660 169</b>

<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>11 249 147</b>	<b>15 731 329</b>
----------------------------------	--	-------------------	-------------------

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1<sup>ER</sup> OCTOBRE 2013 AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		3 878	320 292	6 061	336 163
Dividendes			304 021		310 927
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	3 878	16 271	6 061	25 236
Revenus des autres valeurs					
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	17 336	65 485	22 021	95 050
<i>Total des revenus des placements</i>		21 214	385 777	28 082	431 213
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	<40 812>	<191 892>	5 655	<259 703>
<b>Revenu net des placements</b>		<19 598>	193 885	33 737	171 510
Autres produits					
Autres charges	4.4	<6 666>	<39 001>	<11 780>	<44 158>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<26 264>	154 884	21 957	127 352
Régularisation du résultat d'exploitation		<1 747>	<24 378>	<13 551>	<22 288>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<28 011>	130 506	8 406	105 064
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 747	24 378	13 551	22 288
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		150 369	<1 215 996>	<1 081 316>	<97 535>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<86 968>	70 331	141 229	799 500
Frais de négociation		<3 196>	<21 895>	<6 218>	<28 432>
<b>Résultat net de la période</b>		33 941	<1 012 676>	<924 348>	800 885

**STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

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

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2013 AU 31 DECEMBRE 2013**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		<b>33 941</b>	<b>&lt;1 012 676&gt;</b>	<b>&lt;924 348&gt;</b>	<b>800 885</b>
Résultat d'exploitation		<26 264>	154 884	21 957	127 352
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		150 369	<1 215 996>	<1 081 316>	<97 535>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		<86 968>	70 331	141 229	799 500
Frais de négociation		<3 196>	<21 895>	<6 218>	<28 432>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>			<b>&lt;97 183&gt;</b>		<b>&lt;42 341&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b>&lt;140 381&gt;</b>	<b>&lt;3 347 022&gt;</b>	<b>&lt;2 067 130&gt;</b>	<b>&lt;1 115 947&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>			<b>107 920</b>	<b>1 413 286</b>	<b>3 629 668</b>
Capital			56 484	1 347 078	3 372 404
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice			51 162	56 488	253 322
Régularisation des sommes distribuables			274	9 720	3 942
<b>Rachats</b>		<b>&lt;140 381&gt;</b>	<b>&lt;3 454 942&gt;</b>	<b>&lt;3 480 416&gt;</b>	<b>&lt;4 745 615&gt;</b>
Capital		<149 805>	<3 536 367>	<3 278 203>	<4 434 523>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		11 172	110 187	<188 130>	<303 870>
Régularisation des sommes distribuables		<1 748>	<32 532>	<23 271>	<22 576>
Droit de sortie			3 770	9 188	15 354
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		<b>&lt;106 440&gt;</b>	<b>&lt;4 456 881&gt;</b>	<b>&lt;2 991 478&gt;</b>	<b>&lt;357 403&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de période		11 309 728	15 660 169	18 651 647	16 017 572
En fin de période		11 203 288	11 203 288	15 660 169	15 660 169
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
En début de période		4 978	6 334	7 154	6 785
En fin de période		4 917	4 917	6 334	6 334
<b><u>Valeur liquidative</u></b>		<b>2 278,480</b>	<b>2 278,480</b>	<b>2 472,398</b>	<b>2 472,398</b>
<b><u>Taux de rendement</u></b>		<b>0,29%</b>	<b>&lt;7,17%&gt;</b>	<b>&lt;5,17%&gt;</b>	<b>4,97%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

### **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

### **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

#### **2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

### **2.3. Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 31 décembre 2013, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et Bons de Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

### **2.4 Cession des placements**

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

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

### **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

### **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

### **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

##### **A- Actions et droits rattachés admis à la cote**

<u>Titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
AIR LIQUIDE	236	77 892	63 716	0,57%
AMEN BANK	8 000	244 749	245 824	2,19%
AMEN BANK NG 2013	1 096	33 522	32 453	0,29%
ARTES	1 024	8 197	6 603	0,06%
ASSAD	98 593	860 086	687 292	6,11%
ASTREE	1 218	29 022	62 800	0,56%
ATTIJARI BANK	3 300	55 315	53 618	0,48%
ATTIJARI LEASING	6 066	207 877	151 589	1,35%
BH	145	1 740	1 885	0,02%
BIAT	2 652	171 622	159 650	1,42%
CARTHAGE CEMENT	27 900	88 876	92 879	0,83%
CIL	5 250	87 351	73 028	0,65%
ELECTROSTAR	2 205	27 546	21 380	0,19%
ESSOUKNA	83 994	577 593	694 882	6,18%
EURO-CYCLES	8 011	84 626	73 797	0,66%
HANNIBAL LEASE	1 996	18 962	17 744	0,16%
I.C.F.	240	10 172	10 318	0,09%
I.C.F. NS 2012 1/4	1 240	40 866	47 442	0,42%
LAND'OR	15 818	127 446	116 610	1,04%
MAGASIN GENERAL	6 255	168 705	182 214	1,62%
NEW BODY LINE	11 738	94 158	79 912	0,71%
ONE TECH HOLDING	96 450	627 750	625 285	5,56%
POULINA G H	21 437	141 212	111 601	0,99%
S.N.M.V.T	9 800	283 389	230 075	2,05%
SAH TUNISIE	3 363	31 444	31 444	0,28%
SERVICOM	2 377	22 305	53 007	0,47%
SFBT	28 213	375 484	375 035	3,33%
SIMPAR	14 952	567 388	924 826	8,22%
SITS	60 975	212 998	146 706	1,30%
SOMOCER	11 378	35 594	31 164	0,28%
SOTEMAIL	118 470	296 175	296 175	2,63%
SOTRAPIL	22 945	313 642	212 700	1,89%
SOTUVER	60 695	368 529	400 830	3,56%
STAR	20	2 803	2 910	0,03%
SYPHAX AIRLINES	12 300	123 000	103 812	0,92%
TELNET HOLDING	34 600	266 175	198 362	1,76%
TPR	55 500	273 765	236 486	2,10%
TUNINVEST-SICAR	7 850	63 504	80 870	0,72%
TUNIS RE	50 701	544 076	460 973	4,10%
TUNISIE LEASING	13 650	344 500	286 650	2,55%
UBCI NG 2013	120	1 487	2 834	0,03%
UIB	11 660	191 985	157 455	1,40%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>8 103 528</b>	<b>7 844 836</b>	<b>69,77%</b>

## **B- Titres OPCVM**

<b>Titre</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur Actuelle</b>	<b>% actif</b>
FCP SAFA	300	30 553	30 877	0,27%
FCP SMART EQUITY	155	186 934	226 177	2,01%
<b>Total Titres OPCVM</b>		<b>217 487</b>	<b>257 054</b>	<b>2,28%</b>

## **C- Obligations et valeurs assimilées**

<b>Titre</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur Actuelle</b>	<b>% actif</b>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	116 660	117 382	1,04%
STB 2008/2	2000	153 675	160 183	1,42%
TL 2011/1 F	200	11 850	12 189	0,11%
TL 2011/2 F	400	24 000	24 200	0,22%
<b>Total Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>306 185</b>	<b>313 954</b>	<b>2,79%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>8 627 200</b>	<b>8 415 844</b>	<b>74,84%</b>

### **3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>% actif</b>
<b>Billets de trésorerie</b>				
SERVICOM au 14/02/2014	500 000	496 149	496 611	4,41%
ATTIJARI LEASING au 14/02/2014	500 000	496 258	496 706	4,42%
<b>Total billets de trésorerie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>992 407</b>	<b>993 317</b>	<b>8,83%</b>

### **3.3 Disponibilités:**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	1 838 658	2 555 613
Ventes de titres à encaisser	173 664	342 058
Amen Bank Pasteur	144 104	270 936
Intérêt courus sur dépôt à vue	9 704	42 532
Retenue à la source opérée/dépôt à vue	< 1 940 >	< 8 506 >
Achats de titres à régler	< 324 204 >	< 66 973 >
<b>Total</b>	<b>1 839 986</b>	<b>3 135 660</b>

### 3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	39 110	60 788
Rémunération du dépositaire à payer	<u>1 701</u>	<u>2 616</u>
<b>Total</b>	<b><u>40 811</u></b>	<b><u>63 404</u></b>

### 3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 674	3 319
TCL à payer	1 135	2 596
Redevance CMF	959	1 413
Retenue à la source à payer	<u>280</u>	<u>428</u>
<b>Total</b>	<b><u>5 048</u></b>	<b><u>7 756</u></b>

### 3.6 Capital:

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2013</u>
<b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	
<b>En Nominal</b>	15 555 105
Nombre de titres	6 334
Nombre d'actionnaires	153
<b>Souscriptions réalisées (En Nominal)</b>	
Montant	56 484
Nombre de titres	23
Nombre d'actionnaires entrants	2
<b>Rachats effectués (En Nominal)</b>	
Montant	3 536 367
Nombre de titres	1 440
Nombre d'actionnaires sortants	42
<b>Autres mouvements</b>	
Frais de négociation	<21 895 >
Différences d'estimation (+/-)	< 1 215 996 >
Plus ou moins-value réalisée	70 331
Droit de sortie	3 770
Régularisations	161 349
<b>Capital au 31 décembre 2013</b>	
Montant	11 072 781
Nombre de titres	4 917
Nombre d'actionnaires	113

#### 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

##### **4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 3 878DT correspond aux intérêts sur les obligations pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013.

##### **4.2 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>
Intérêts sur billet de trésorerie	8 233	22 154	11 372	58 235
Intérêts sur dépôt à vue	7 853	35 001	10 649	34 029
Intérêts sur certificat de dépôt	-	5 997	-	2 472
Autres revenus	1 250	2 333	-	314
<b>Total</b>	<b>17336</b>	<b>65 485</b>	<b>22 021</b>	<b>95 050</b>

##### **4.3 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	39 110	183 944	60 788	248 998
Rémunération du dépositaire à payer	1 702	7 948	2 617	10 705
Commission de performance	-	-	<69 060 >	-
<b>Total</b>	<b>40 812</b>	<b>191 892</b>	<b>&lt;5 655 &gt;</b>	<b>259 703</b>

##### **4.4 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u>
Redevance CMF	2 884	13 472	4 435	18 145
TCL	2 245	15 121	3 995	14 196
Honoraires du commissaire aux comptes	1 205	9 756	3 261	11 379
Autres frais	332	652	89	438
<b>Total</b>	<b>6 666</b>	<b>39 001</b>	<b>11 780</b>	<b>44 158</b>

**SICAV ENTREPRISE**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARETTEE AU 31 DECEMBRE 2013**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2013 faisant ressortir un total de 44 943 773 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 394 341 DT et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 44 821 126 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. 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 limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité 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 d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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.

***Opinion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE arrêtés au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Tunis, le 28 Janvier 2013**  
**Le commissaire aux comptes :**

**Mourad FRADI**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

Montants exprimés en dinars tunisiens

	Note	31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIF</b>			
<i>Portefeuille-titres</i>			
Obligations et valeurs assimilées		34 737 994	34 707 529
Titres OPCVM		638 861	958 740
	<b>3.1</b>	<b>35 376 855</b>	<b>35 666 269</b>
<i>Placements monétaires et disponibilités</i>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 667 342	4 477 268
Disponibilités	<b>3.3</b>	4 899 576	5 744 380
		<b>9 566 918</b>	<b>10 221 648</b>
<i>Créances d'exploitations</i>			
<i>Autres actifs</i>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>44 943 773</b>	<b>45 887 917</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	118 255	123 255
Autres créditeurs divers		4 392	10 078
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>122 647</b>	<b>133 333</b>
Capital	<b>3.5</b>	43 421 120	44 382 096
<b>Sommes distribuables</b>		<b>1 400 006</b>	<b>1 372 488</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		230	
Sommes distribuables de l'exercice		1 399 776	1 372 488
<b>ACTIF NET</b>		<b>44 821 126</b>	<b>45 754 584</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>44 943 773</b>	<b>45 887 917</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2013 AU 31 DECEMBRE 2013**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>415 550</b>	<b>1 628 754</b>	<b>418 195</b>	<b>1 570 967</b>
Dividendes			31 235		33 583
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	415 550	1 596 684	417 896	1 536 245
Autres revenus			835	299	1 139
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	<b>97 015</b>	<b>351 225</b>	<b>101 976</b>	<b>378 413</b>
<i>Total des revenus des placements</i>		<i>512 565</i>	<i>1 979 979</i>	<i>520 171</i>	<i>1 949 380</i>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	<b>&lt;118 255&gt;</b>	<b>&lt;466 298&gt;</b>	<b>&lt;123 255&gt;</b>	<b>&lt;472 389&gt;</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>394 310</b>	<b>1 513 681</b>	<b>396 916</b>	<b>1 476 991</b>
Autres produits					
Autres charges	4.4	<14 129>	<53 415>	<13 808>	<52 903>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>380 181</b>	<b>1 460 266</b>	<b>383 108</b>	<b>1 424 088</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<72 629>	<60 490>	<96 044>	<51 600>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>307 552</b>	<b>1 399 776</b>	<b>287 064</b>	<b>1 372 488</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		72 629	60 490	96 044	51 600
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		10 437	11 286	4 663	<8 212>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		3 782	11 441	4 066	5 191
Frais de négociation		<59>	<271>	<53>	<301>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>394 341</b>	<b>1 482 722</b>	<b>391 784</b>	<b>1 420 766</b>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2013 AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Du 01/10/2013 au 31/12/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		<b>394 341</b>	<b>1 482 722</b>	<b>391 784</b>	<b>1 420 766</b>
Résultat d'exploitation		380 181	1 460 266	383 108	1 424 088
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		10 437	11 286	4 663	<8 212>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		3 782	11 441	4 066	5 191
Frais de négociation		<59>	<271>	<53>	<301>
<b>Distributions de dividendes</b>			<b>&lt;1 357 596&gt;</b>		<b>&lt;1 544 654&gt;</b>
<b>Transactions sur le capital</b>		<b>&lt;2 348 546&gt;</b>	<b>&lt;1 058 584&gt;</b>	<b>&lt;3 109 339&gt;</b>	<b>1 010 512</b>
<b>Souscriptions</b>		<b>9 864 508</b>	<b>64 109 491</b>	<b>13 668 056</b>	<b>58 931 204</b>
Capital		9 592 867	62 206 820	13 292 584	57 272 097
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		2 690	7 652	<1 846>	<1 984>
Régularisation des sommes distribuables		268 951	1 895 019	377 318	1 661 091
<b>Rachats</b>		<b>&lt;12 213 054&gt;</b>	<b>&lt;65 168 075&gt;</b>	<b>&lt;16 777 395&gt;</b>	<b>&lt;57 920 692&gt;</b>
Capital		<11 868 043>	<63 189 225>	<16 306 067>	<56 353 352>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<3 419>	<8 679>	2 034	4 418
Régularisation des sommes distribuables		<341 592>	<1 970 171>	<473 362>	<1 571 758>
<b>Variation de l'actif net</b>		<b>&lt;1 954 205&gt;</b>	<b>&lt;933 458&gt;</b>	<b>&lt;2 717 555&gt;</b>	<b>886 624</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période		46 775 331	45 754 584	48 472 139	44 867 960
En fin de période		44 821 126	44 821 126	45 754 584	45 754 584
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période		450 470	437 720	467 440	428 659
En fin de période		428 031	428 031	437 720	437 720
<b>Valeur liquidative</b>		<b>104,715</b>	<b>104,715</b>	<b>104,529</b>	<b>104,529</b>
<b>Taux de rendement</b>		<b>0,85%</b>	<b>3,18%</b>	<b>0,80%</b>	<b>2,99%</b>

## **Notes aux états financiers trimestriels**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

### **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de type obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

### **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

#### **2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 31/12/2013, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et Bons de Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### **2.3 Placements monétaires**

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtee à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

## **2.4 Cession des placements**

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

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

## **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

## **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

## **2.8 Abonnement des charges**

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<b>Obligations de sociétés</b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	225 000	232 767	0,52%
AIL 2009/1	11 000	220 000	229 779	0,51%
AIL 2010/1	2 000	80 000	82 467	0,18%
AIL 2011/1	10 000	600 000	618 753	1,38%
AIL 2012/1 F	5 000	400 000	412 151	0,92%
AIL 2013-1 TF	5 000	500 000	516 493	1,15%
AMEN BANK 2006	11 880	475 201	494 787	1,10%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	159 980	162 383	0,36%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	320 000	324 150	0,72%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	90 000	91 307	0,20%
ATB 2007/1 A	2 000	80 000	82 120	0,18%
ATB 2007/1 D	2 000	152 000	156 947	0,35%
ATL 2009	10 000	200 000	205 810	0,46%
ATL 2010/1	5 000	200 000	203 337	0,45%
ATL 2010/2 TV	10 000	800 000	800 202	1,78%
ATL 2011 TF	2 000	200 000	208 822	0,46%
ATL 2012/1 TF	5 000	400 000	411 592	0,92%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	311 357	0,69%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	503 708	1,12%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	2,27%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	714 290	742 906	1,65%
BH 2009	5 000	423 000	423 049	0,94%
BH SUBORDONNE 2007	5 000	100 000	100 326	0,22%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 833 014	1 891 382	4,21%
BTE 2010 A	1 500	105 000	106 321	0,24%
BTE 2010 B	3 500	297 500	301 544	0,67%
BTK 2009 CAT.D	1 500	127 500	132 552	0,29%
BTK 2012/1 B	10 000	857 150	862 713	1,92%
CIL 2009/1	4 000	80 000	81 591	0,18%
CIL 2009/2	5 000	100 000	101 272	0,23%
CIL 2009/3	3 000	120 000	124 653	0,28%
CIL 2010/1	7 500	300 000	305 351	0,68%
CIL 2010/2	4 000	160 000	161 112	0,36%
CIL 2011/1 TF	4 000	240 000	249 258	0,55%
CIL 2011/1 TV	9 000	540 000	560 288	1,25%
CIL 2012/1 TF	4 000	320 000	331 657	0,74%
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 341	0,45%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	233 322	234 764	0,52%
PANOBOIS 2007	2 000	80 000	83 032	0,18%
SIHM 2008	2 000	80 000	81 246	0,18%
STB 2008/2	3 000	225 000	235 161	0,52%
TL 2008/3	3 000	60 000	62 898	0,14%
TL 2009/2	8 000	320 000	329 993	0,73%
TL 2010/2	6 000	240 000	241 272	0,54%

TL 2011/1 F	7 000	420 000	430 851	0,96%
TL 2011/3 F	9 000	720 000	751 111	1,67%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	692 496	1,54%
TL 2012/1 B TF	2 800	280 000	288 323	0,64%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	507 151	1,13%
TL SUB 2010 TV	4 000	240 000	249 248	0,55%
TL SUBORDONNE 2009	3 400	68 000	68 825	0,15%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	535 000	555 028	1,23%
UIB 2009/1 TR B	5 000	366 600	374 025	0,83%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 200 000	1 225 849	2,73%
UIB 2011/1 TR B	4 000	360 000	366 363	0,82%
UIB 2011/2	6 000	514 260	536 605	1,19%
UIB 2012/1 A	15 000	1 500 000	1 573 737	3,50%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>22 021 817</b>	<b>22 634 478</b>	<b>50,36%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 03-2019 5.50%	4 175	4 124 806	4 280 851	9,52%
BTA 10-2018 5.50%	3 700	3 600 339	3 636 913	8,09%
BTA 02-2020 5.50%	1 200	1 156 250	1 188 907	2,65%
BTA 08-2022 5.60%	930	885 410	904 514	2,01%
BTA 05-2022 6.9%	25	27 000	27 253	0,06%
<b>Total Bons du trésor</b>		<b>9 793 805</b>	<b>10 038 438</b>	<b>22,34%</b>
<b>Bons du trésor Zéro Coupon</b>				
BTZC OCT 2016	2 640	1 477 407	2 065 078	4,59%
<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>1 477 407</b>	<b>2 065 078</b>	<b>4,59%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>33 293 029</b>	<b>34 737 994</b>	<b>77,29%</b>
Titres OPCVM				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	6 109	637 731	638 861	1,42%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>637 731</b>	<b>638 861</b>	<b>1,42%</b>
<b>Total</b>		<b>33 930 760</b>	<b>35 376 855</b>	<b>78,71%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
AMEN BANK au 16/04/2014	500 000	486 623	492 197	1,10%
AMEN BANK au 07/05/2014	500 000	486 735	490 714	1,09%
AMEN BANK au 11/02/2014	500 000	487 259	497 098	1,11%
AMEN BANK au 12/02/2014	500 000	487 259	497 027	1,10%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>		<b>1 947 876</b>	<b>1 977 036</b>	<b>4,40%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>		<b>1 947 876</b>	<b>1 977 036</b>	<b>4,40%</b>

## **Billets de trésorerie**

### **Billets de trésorerie précomptés**

TUNISIE FACTORING au 21/01/2014	700 000	691 018	698 004	1,55%
TUNISIE FACTORING au 28/01/2014	2 000 000	1 974 338	1 992 302	4,43%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>		<b>2 665 356</b>	<b>2 690 306</b>	<b>5,98%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>		<b>2 665 356</b>	<b>2 690 306</b>	<b>5,98%</b>
<b>Total placements monétaires</b>		<b>4 613 232</b>	<b>4 667 342</b>	<b>10,38%</b>

### **3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	4 762 842	5 539 927
Liquidation émissions/rachats	< 46 904 >	< 274 006 >
Amen Bank Med V	67 251	271 794
Amen Bank Pasteur	95 632	140 023
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	25 944	83 303
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 5 189 >	< 16 661 >
	<b><u>4 899 576</u></b>	<b><u>5 744 380</u></b>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2013 qui s'élève à 118 255 DT correspond au montant à payer à la société TUNISIE VALEURS au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013.

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2013**

Montant	<b>44 382 096</b>
Nombre de titres	437 720
Nombre d'actionnaires	229

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	<b>62 206 820</b>
Nombre de titres	613 517
Nombre d'actionnaires entrants	49

#### **Rachats effectués**

Montant	<b>63 189 225</b>
Nombre de titres	623 206
Nombre d'actionnaires sortants	25

## Autres mouvements

Différences d'estimation (+/-)	11 286
Plus ou moins-value réalisée	11 441
Frais de négociation	<271 >
Régularisations des sommes non distribuables	<1 027 >
Résultat antérieur incorporé au capital	-

## Capital au 31 décembre 2013

Montant	43 421 120
Nombre de titres	428 031
Nombre d'actionnaires	253

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u>
Intérêts sur obligations	273 639	1 102 474	283 795	1 083 337
Intérêts sur BTA	113 741	385 064	107 670	350 228
Intérêts sur BTZC	28 170	109 146	26 431	102 680
	<u>415 550</u>	<u>1 596 684</u>	<u>417 896</u>	<u>1 536 245</u>

### 4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013</u> <u>au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>Clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	43 094	157 478	11 679	100 085
Intérêts sur certificats de dépôt	28 784	103 382	69 615	169 720
Intérêts sur dépôt à vue	25 137	90 365	20 682	104 157
Intérêt sur BTC	-	-	-	4 451
	<u>97 015</u>	<u>351 225</u>	<u>101 976</u>	<u>378 413</u>

### 4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 à 118 255 DT et correspond à la rémunération du gestionnaire.

#### 4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2013 au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2012</u>
Redevance CMF	11 826	46 630	12 326	47 240
TCL	1 939	5 715	1 308	4 868
Autres Retenues	364	1 070	174	795
	<u>14 129</u>	<u>53 415</u>	<u>13 808</u>	<u>52 903</u>

# **SICAV AVENIR**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARETTEE AU 31 DECEMBRE 2013**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV AVENIR » arrêté au 31 Décembre 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2013, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifiions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

**1** - La société « SICAV AVENIR » emploie 81,66 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 80% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 31 Décembre 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2013.

**Tunis, le 28 Janvier 2014**  
**Le commissaire aux comptes :**

***P/ CMC – DFK International***  
**Chérif BEN ZINA**

**BILAN**  
arrêté au 31/12/2013  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>879 090</b>	<b>943 677</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		388 913	575 769
b - Obligations et Valeurs assimilées		490 177	367 908
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>421 104</b>	<b>387 909</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	388 604	206 544
b - Disponibilités	<b>3-9</b>	32 500	181 365
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>348</b>	<b>348</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
TOTAL ACTIF		<b>1 300 542</b>	<b>1 331 934</b>
<u>PASSIF</u>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	<b>4 189</b>	<b>4 213</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		-	-
TOTAL PASSIF		<b>4 189</b>	<b>4 213</b>
<u>ACTIF NET</u>			
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>1 265 048</b>	<b>1 301 777</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>31 304</b>	<b>25 944</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		20	2
b - Sommes distribuables de l'exercice		31 284	25 942
ACTIF NET		<b>1 296 353</b>	<b>1 327 721</b>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<b>1 300 542</b>	<b>1 331 934</b>

# ETAT DE RESULTAT

arrêté au 31 Décembre 2013

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Notes	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>- Revenus du portefeuille - titres</u></b>	3-2	4 760	31 492	4 100	32 122
Dividendes		-	12 953	-	15 577
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 760	18 539	4 100	16 545
Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>- Revenus des placements monétaires</u></b>	3-4	4 734	13 434	2 790	8 605
<b>AL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>9 494</b>	<b>44 926</b>	<b>6 890</b>	<b>40 727</b>
<b><u>- Charges de gestion des placements</u></b>	3-8	-3 577	-14 248	-3 699	-14 807
<b>ENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>5 917</b>	<b>30 678</b>	<b>3 191</b>	<b>25 921</b>
<b><u>- Autres produits</u></b>		-	600	-	-
<b><u>- Autres charges</u></b>		-	-	-	-
<b>ULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 917</b>	<b>31 278</b>	<b>3 191</b>	<b>25 921</b>
<b><u>- Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-	6	-	21
<b>MES DISTRIBUTIBLES DE LA PERIODE</b>		<b>5 917</b>	<b>31 284</b>	<b>3 191</b>	<b>25 942</b>
<b><u>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		-	6	-	21
riation des +/- values potentielles sur titres		40 472	-	71 196	-
values réalisées sur cession des titres		-	38 907	32 977	19 375
is de négociation		-	296	-	675
<b>ULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>7 186</b>	<b>-7 617</b>	<b>-45 191</b>	<b>27 533</b>

# ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

*arrêté au 31 Décembre 2013*

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>				
Résultat d'exploitation	5 917	31 278	3 191	25 921
Variation des +/- values potentielles	40 472	- 71 196	- 67 664	- 45 945
Revenus de titres				
- values réalisées sur cession de titres	- 38 907	32 977	19 375	47 989
Frais de négociation de titres	- 296	- 675	- 94	- 432
	-	<b>- 25 924</b>	-	<b>- 29 718</b>
<b><u>Distribution des dividendes</u></b>				
<b><u>Transaction sur le capital</u></b>				
souscriptions	-	<b>2 172</b>	-	<b>7 024</b>
Capital	-	2 225	-	6 664
Régularisation des sommes non distrib.	-	- 59	-	339
Régularisations des sommes distrib.	-	6	-	21
Revenus d'entrée	-	-	-	-
<b>achats</b>	-	-	-	-
Capital	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-
Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-
Revenus de sortie	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-
<b>ACTIF NET</b>	<b>7 186</b>	<b>- 31 368</b>	<b>- 45 191</b>	<b>4 839</b>
<b><u>Actif Net</u></b>				
en début de période	1 289 167	1 327 721	1 372 912	1 322 882
en fin de période	1 296 353	1 296 353	1 327 721	1 327 721
<b><u>Nombre d'actions</u></b>				
en début de période	22 859	22 820	22 820	22 703
en fin de période	22 859	22 859	22 820	22 820
<b>TAUX LIQUIDATIVE</b>	<b>56,711</b>	<b>56,711</b>	<b>58,182</b>	<b>58,182</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,56%</b>	<b>-0,58%</b>	<b>-3,29%</b>	<b>2,10%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 31/12/2013**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

### **1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

#### **2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

### **2- 3 Évaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **2- 4 Cession des placements**

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

## **3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT**

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 879 090 DT contre 943 677 DT au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>921 879</b>	<b>917 545</b>
- Actions et droits rattachés	395 952	512 573
- Titres OPCVM	45 948	44 987
- Obligations et valeurs assimilées	479 980	359 985
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-52 987</b>	<b>18 210</b>
- Actions et droits rattachés	-53 081	18 360
- Titres OPCVM	94	-150
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
<b>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</b>	<b>10 197</b>	<b>7 923</b>
<b>Total</b>	<b>879 090</b>	<b>943 677</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

### **3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 760 DT pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013 contre un montant de 4 100 DT du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>4ème trimestre 2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>4ème trimestre 2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Revenus des actions	-	11 260	-	13 540
- Revenus des Titres OPCVM	-	1 693	-	2 036
- Revenus des Obligations	4 760	18 539	4 100	16 545
<b>Total</b>	<b>4 760</b>	<b>31 492</b>	<b>4 100</b>	<b>32 122</b>

### **3-3 Note sur les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 388 604 Dinars contre 206 544 Dinars au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Bons de trésor à court terme	205 547	206 544
Compte à terme	183 057	-
<b>Total</b>	<b>388 604</b>	<b>206 544</b>

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, à 4 734 DT contre 2 790 DT du 01/10/2012 au 31/12/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur les Bons de trésor à court terme et les comptes de dépôts.

<b>Libellé</b>	<b>4ème Trimestre 2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>4ème Trimestre 2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Intérêts/ Compte de dépôt	2 849	8 261	1 375	1 375
- Intérêts/ Bons de trésor	1 885	5 173	1 416	7 231
<b>Total</b>	<b>4 734</b>	<b>13 434</b>	<b>2 790</b>	<b>8 605</b>

### **3-5 Note sur le capital**

<b>Capital au 30/09/2013</b>	
- Montant	1 263 780
- Nombre de titres	22 859
- Nombre d'actionnaires	21
<b>Souscriptions</b>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	40 472
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-38 907
- Frais de négociation	-296
<b>Capital au 31/12/2013</b>	
- Montant	1 265 049
- Nombre de titres	22 859
- Nombre d'actionnaires	21

### **3-6 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2013 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Sommes distribuables de l'exercice	31 284	25 942
Sommes distribuables des exercices antérieurs	20	2
<b>Total</b>	<b>31 304</b>	<b>25 944</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Régul. Souscriptions</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	31 278	-	6	31 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	20	-	-	20
<b>Total</b>	<b>31 298</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>31 304</b>

### **3-7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 4 189 DT contre 4 213 DT au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
- Gestionnaire	1 106	1 129
- Dépositaire	3 083	3 083
<b>Total</b>	<b>4 189</b>	<b>4 213</b>

### **3-8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013 à 3 577 DT contre 3 699 DT du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>4ème Trimestre 2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>4ème Trimestre 2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Rémunération du gestionnaire	3 279	13 068	3 402	13 624
- Rémunération du dépositaire	298	1 180	297	1 183
<b>Total</b>	<b>3 577</b>	<b>14 248</b>	<b>3 699</b>	<b>14 807</b>

### **3-9 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 32 500 DT contre 181 365 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
- Avoirs en banque	32 500	181 365
<b>Total</b>	<b>32 500</b>	<b>181 365</b>

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la société « STB Manager ». Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 180 Dinars TTC l'an.

## Annexe 1

**SICAV AVENIR**  
**Société d'investissement à capital variable**  
**société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01**  
**paru au JORT N°: 59 du 24/07/01**  
**Agrément du 30 Juin 1994**

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2013**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/12/2013	%Actif	% Actif Net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>395 952</b>	<b>342 871</b>	<b>26,36%</b>	<b>26,45%</b>
AMS	3 875	38 025	25 540	1,96%	1,97%
ARTES	1 500	10 355	9 672	0,74%	0,75%
ASSAD	2 050	6 488	14 291	1,10%	1,10%
ATB	5 000	22 652	20 565	1,58%	1,59%
ATL	1 475	6 077	3 534	0,27%	0,27%
BS	1 467	26 007	23 836	1,83%	1,84%
BT	3 000	26 120	27 591	2,12%	2,13%
BTEI ADP	550	16 895	13 587	1,04%	1,05%
CAR CEMENT	10 175	28 090	33 873	2,60%	2,61%
ENNAKL	2 974	31 044	29 582	2,27%	2,28%
NEW BODY LINE	782	5 268	5 324	0,41%	0,41%
ONE TECH HOLDING	4 000	26 000	25 932	1,99%	2,00%
POULINA GP H	1 364	7 515	7 101	0,55%	0,55%
SAH	72	673	673	0,05%	0,05%
SFBT	1 700	23 100	22 598	1,74%	1,74%
SIPHAT	1 400	35 594	11 670	0,90%	0,90%
SITS	852	2 389	2 050	0,16%	0,16%
SOTRAPIL	884	23 357	8 195	0,63%	0,63%
TPR	1 680	6 196	7 158	0,55%	0,55%
TUNINVEST	600	6 304	6 181	0,48%	0,48%
TUNIS RE	2 685	26 017	24 412	1,88%	1,88%
TUNISAIR	130	377	138	0,01%	0,01%
WIFACK	1 496	21 410	19 367	1,49%	1,49%
<b>Obligations</b>		<b>479 980</b>	<b>490 177</b>	<b>37,69%</b>	<b>37,81%</b>
HL F 2010/1	1 000	40 000	40 902	3,15%	3,16%
ELW 2013	1 000	100 000	103 761	7,98%	8,00%
CIL 2012/1	500	40 000	41 452	3,19%	3,20%
BTE 2009	1 000	60 000	60 739	4,67%	4,69%
BNA 2009 SUB	1 000	73 320	75 646	5,82%	5,84%
BH 2007	1 000	20 000	20 060	1,54%	1,55%
AMENBANK2009 B	500	36 660	37 058	2,85%	2,86%
AIL 2009-1	500	10 000	10 443	0,80%	0,81%
TL 2013-2 B	1 000	100 000	100 117	7,70%	7,72%
<b>OPCVM</b>		<b>45 948</b>	<b>46 042</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,55%</b>
SICAV_EPARGNANT	449	45 948	46 042	3,54%	3,55%
<b>Bons de Trésor</b>		<b>180 711</b>	<b>183 057</b>	<b>14,08%</b>	<b>14,12%</b>
BTCT 05/08/2014	188	180 711	183 057	14,08%	14,12%
<b>Total Général</b>		<b>1 102 591</b>	<b>1 062 146</b>	<b>81,67%</b>	<b>81,93%</b>