



# Bulletin Officiel

N° 4538 Lundi 10 Février 2014

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CME

SOPAT 2

### AVIS DES SOCIETES

MODIFICATION DU DELAI DE REGLEMENT ET TRANSFERT DE SIEGE SOCIAL  
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 3

TRANSFERT DE SIEGE SOCIAL ATTIJARI VALEURS SICAV 4

CHANGEMENT DE DIRIGEANT ET TRANSFERT DE SIEGE SOCIAL ATTIJARI  
PLACEMENTS SICAV 4

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2014 -1 » 5-8

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ARAB TUNISIAN LEASE – ATL - 2014 -1 » 9-12

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

TUNISIE LEASING 13

COURBE DES TAUX 14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 15-16

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETES AU 31/12/2013

- SICAV SECURITY
- CAP OBLIG. SICAV
- SICAV L'INVESTISSEUR

**COMMUNIQUE DU CMF\***

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Société de Production Agricole Teboulba "SOPAT" et du public qu'il a invité la société concernée à expliquer les mouvements en bourse observés récemment sur les titres de la société.

En réponse à la lettre du Conseil du Marché Financier, le Président Directeur Général de la société de Production Agricole Teboulba "SOPAT" a précisé ce qui suit :

« La société Gallus S.A détenant 65,429% du capital de la SOPAT et dont le capital est détenu directement ou indirectement, par les frères Lahmar à hauteur de 51% et par le Fonds ABRAAJ CAPITAL-SGAM AL KANTARA à hauteur de 49% informe le public qu'un protocole d'accord a été signé entre les frères Lahmar et le Fonds ABRAAJ CAPITAL-SGAM AL KANTARA en vue d'assurer la sortie totale dudit fonds, en faveur des frères Lahmar et d'un éventuel nouvel investisseur.

Après cette opération, les frères Lahmar ainsi que l'éventuel nouvel investisseur de Gallus S.A, s'il en est, pourraient envisager d'entamer des discussions en vue de céder une part supplémentaire de Gallus S.A en faveur dudit nouvel investisseur de Gallus S.A, laquelle part serait susceptible de lui conférer le contrôle majoritaire de Gallus.

La société Gallus S.A s'engage à informer le public de l'issue de chacune des opérations en temps opportun ».

---

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

**AVIS DES SOCIETES**

**Modification du délai de règlement et transfert de siège social**

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 8 septembre 1999  
**Siège social** : Résidence Omar -Bloc B 2ème étage  
Montplaisir Ennassim- 1073 Tunis

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 janvier 2014 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau à Tunis, le conseil d'administration réuni le 12 décembre 2013 a décidé de modifier le délai de règlement des actions ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV rachetées de « J+1 » à « J » (soit le jour de rachat) et ce, pour les opérations de rachat effectuées avant 11h du matin.

**Cette modification sera mise en application à partir du 17 février 2014.**

Pour les rachats effectués après 11h du matin, le délai de règlement demeure le même soit « J+1 ».

Le même conseil d'administration a décidé de transférer le siège social de la SICAV à l'immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis.

**AVIS DES SOCIETES**

**Transfert de siège social**

**ATTIJARI VALEURS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 25 octobre 1993  
**Siège social** : Résidence Omar -Bloc B 2ème étage  
Montplaisir Ennassim- 1073 Tunis

ATTIJARI VALEURS SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 janvier 2014 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau à Tunis, le conseil d'administration réuni le 12 décembre 2013 a décidé de transférer le siège social de la SICAV à l'immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis.

---

2013 - AS - 1029

---

**Changement de dirigeant et transfert de siège social**

**ATTIJARI PLACEMENTS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 25 octobre 1993  
**Siège social** : Résidence Omar -Bloc B 2ème étage  
Montplaisir Ennassim- 1073 Tunis

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 janvier 2014 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau à Tunis, le conseil d'administration réuni le 12 décembre 2013 a décidé de nommer monsieur Hédi KSIAA en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de monsieur Abdelaziz HAMMAMI.

Le même conseil d'administration a décidé de transférer le siège social de la SICAV à l'immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis.

---

2013 - AS - 1030

## 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

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.**

**Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2014-1 »

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 06/06/2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 28/11/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

- ✓ Durée : 5 ans ;
- ✓ Taux : 7,3% et/ou TMM+1,9%.

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

Le montant nominal de l'emprunt obligataire « ATL 2014-1 » est de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars, divisé en 150 000 obligations de 100 dinars de nominal susceptibles d'être portées à un maximum de 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

**Période de souscriptions et de versements :** Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **17/02/2014** et clôturées sans préavis et au plus tard le **17/03/2014**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000) dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/03/2014**, 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/03/2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **31/03/2014** 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 dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières 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 09 septembre 2013 auprès de la BNA Capitaux- intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A - Les jardins du lac II - Les Berges du Lac - 1053 - Tunis.

- Suite -

### **But de l'émission :**

ARAB TUNISIAN LEASE, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

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

Dénomination de l'emprunt : «ATL 2014-1 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre IV – Titre 1 – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA CAapitaux, Intermédiaire en Bourse).

**Prix de souscription et d'émission** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**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 **17/03/2014**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17/03/2014** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

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

#### Taux variable

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

#### Taux fixe

7,3% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la première année, d'un montant annuel constant de 20,000 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **17/03/2019**.

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

- Suite -

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, **17 mars** de chaque année. Le premier paiement en principal et intérêts aura lieu le **17/03/2015**.

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

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)** : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,3% l'an pour le présent emprunt.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de décembre 2013, qui est égale à 4,5933%, 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 6,4933%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,9%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale** : Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 5 ans.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 2,741 années.

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de l'Arab Financial Consultants et de la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse.

**Notation de la société** : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 08/11/2013, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- ✓ Note nationale long terme : BBB (tun) ; Maintenu sous surveillance négative
- ✓ Note nationale court terme : F3 (tun) ; Maintenu sous surveillance négative
- ✓ Note nationale de dette senior : BBB (tun) ; Maintenu sous surveillance négative
- ✓ Note nationale de dette subordonnée : BB (tun) ; Maintenu sous surveillance négative

**Notation de l'emprunt** : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 20/01/2014, la note « BBB (tun) » avec mise sous surveillance négative à l'emprunt obligataire « ATL 2014-1 ».

- Suite -

**Organisation de la représentation des obligataires :** Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500DT) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligatoire « ATL 2014-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la BNA Capitaux - intermédiaire en bourse.

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

**Marché des titres :** Au 31/12/2013, Il existe 10 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire sur 19 lignes de cotation.

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

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

**Prise en charge par la STICODEVAM :** L'Arab Tunisian Lease s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligatoire «ATL 2014-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **14-0851** en date du **31 janvier 2014**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-006** en date du **23 août 2013** et de son actualisation enregistrée par le CMF sous le n° **13-006-A001** en date du **31 janvier 2014**.

La note d'opération, le document de référence ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et de l'AFC- intermédiaire en bourse- sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du lac II – Les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

**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 10 FEVRIER 2014

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel<br>(existence<br>d'une<br>adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux<br>interpolé | Valeur (pied de<br>coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|----------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,775%  |                   |                            |
| TN0008002834 | BTC 52 SEMAINES 25/03/2014                 |   | 4,785%            |                            |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |   | 4,790%            | 1 004,296                  |
| TN0008002859 | BTC 52 SEMAINES 20/05/2014                 |   | 4,798%            |                            |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |   | 4,809%            | 1 013,127                  |
| TN0008002875 | BTC 52 SEMAINES 05/08/2014                 |   | 4,816%            |                            |
| TN0008002883 | BTC 52 SEMAINES 02/09/2014                 |   | 4,822%            |                            |
| TN0008002891 | BTC 52 SEMAINES 30/09/2014                 |   | 4,828%            |                            |
| TN0008002909 | BTC 52 SEMAINES 04/11/2014                 |   | 4,836%            |                            |
| TN0008002917 | BTC 52 SEMAINES 02/12/2014                 |   | 4,843%            |                            |
| TN0008002925 | BTC 52 SEMAINES 23/12/2014                 |   | 4,848%            |                            |
| TN0008002933 | BTC 52 SEMAINES 27/01/2015                 |   | 4,856%            |                            |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |   | 4,859%            | 1 020,370                  |
| TN0008002941 | BTC 52 SEMAINES 24/02/2015                 | 4,862%  |                   |                            |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015"               |   | 5,050%            | 998,953                    |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               |   | 5,173%            | 1 001,382                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |   | 5,348%            | 870,210                    |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"           |   | 5,398%            | 995,998                    |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |   | 5,571%            | 1 035,410                  |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"             | 5,724%  |                   | 985,341                    |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             |   | 5,864%            | 985,138                    |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |   | 5,895%            | 758,208                    |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |   | 5,942%            | 980,978                    |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020"             |   | 6,117%            | 969,731                    |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"             | 6,244%  |                   | 960,542                    |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |   | 6,312%            | 1 036,534                  |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               | 6,323%  |                   | 953,093                    |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire              | Date d'ouverture | VL au 31/12/2013  | 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           | 148,577       | 148,615          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                           |                  |                   |               |                  |               |             |
| 2 FCP SALAMETT CAP  | AFC                       | 02/01/07         | 13,039            | 13,090        | 13,093           |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                           |                  |                   |               |                  |               |             |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                       | 23/01/06         | 1,343             | 1,347         | 1,348            |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                           |                  |                   |               |                  |               |             |
| 4 SICAV AMEN  | AMEN INVEST               | 01/10/92         | 36,333            | 36,447        | 36,455           |               |             |
| 5 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93         | 49,325            | 49,483        | 49,496           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                           |                  |                   |               |                  |               |             |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                                | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 149,679           | 154,517       | 155,354          |               |             |
| 7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                              | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 533,979           | 547,924       | 548,721          |               |             |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 113,085           | 114,785       | 115,087          |               |             |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                          | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 120,930           | 123,523       | 123,816          |               |             |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 116,190           | 116,980       | 117,079          |               |             |
| 11 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE             | 18/05/09         | 110,871           | 112,643       | 112,816          |               |             |
| 12 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE             | 23/10/09         | 84,103            | 86,994        | 87,549           |               |             |
| 13 FCP KOUNOUZ  | TSI                       | 28/07/08         | 129,917           | 133,332       | 133,924          |               |             |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10         | 93,426            | 94,768        | 95,689           |               |             |
| 15 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11         | 106,398           | 107,920       | 107,933          |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                           |                  |                   |               |                  |               |             |
| 16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE                           | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07         | 1 341,133         | 1 355,788     | 1 364,797        |               |             |
| 17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | AXIS GESTION              | 05/02/04         | 2 213,247         | 2 231,950     | 2 243,073        |               |             |
| 18 FCP AMEN PERFORMANCE                                     | AMEN INVEST               | 01/02/10         | 100,089           | 100,766       | 100,833          |               |             |
| 19 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX              | 24/10/08         | 100,769           | 101,424       | 103,003          |               |             |
| 20 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX              | 27/10/08         | 122,556           | 123,757       | 124,889          |               |             |
| 21 FCP FINA 60  | FINACORP                  | 28/03/08         | 1 189,670         | 1 195,439     | 1 201,681        |               |             |
| 22 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09         | 122,412           | 122,952       | 126,424          |               |             |
| 23 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09         | 14,752            | 15,433        | 15,516           |               |             |
| 24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014                                | TUNISIE VALEURS           | 23/03/09         | 5 879,069         | 5 902,807     | 5 917,216        |               |             |
| 25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017                                | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12         | 5 060,226         | 5 159,964     | 5 170,625        |               |             |
| 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             | 2,159         | 2,183            |               |             |
| 28 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                       | 23/01/06         | 1,862             | 1,890         | 1,900            |               |             |
| 29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                       | 15/09/09         | 1,054             | 1,071         | 1,066            |               |             |
| <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          | 108,684       | 108,718     |
| 31 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST               | 02/10/95         | 15/04/13          | 3,487         | 104,217          | 104,574       | 104,601     |
| 32 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST               | 10/05/06         | 02/04/13          | 3,398         | 105,764          | 106,220       | 106,248     |
| 33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION           | 01/11/00         | 27/05/13          | 3,896         | 102,679          | 103,114       | 103,126     |
| 34 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GEREE                | 07/05/07         | 27/05/13          | 3,715         | 103,526          | 103,974       | 104,009     |
| 35 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | AXIS GESTION              | 01/09/03         | 28/05/13          | 3,393         | 106,814          | 107,184       | 107,213     |
| 36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX              | 06/01/97         | 18/02/00          | 3,814         | 104,112          | 104,666       | 104,697     |
| 37 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97         | 02/05/13          | 3,874         | 103,499          | 103,864       | 103,891     |
| 38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                             | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07         | 02/05/13          | 3,800         | 104,066          | 104,333       | 104,355     |
| 39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                       | 12/11/01         | 24/05/13          | 3,501         | 105,373          | 105,696       | 105,722     |
| 40 GENERALE OBLIG SICAV                                     | CGI                       | 01/06/01         | 30/05/13          | 3,395         | 102,003          | 102,519       | 102,550     |
| 41 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01         | 18/03/13          | 3,765         | 104,182          | 104,625       | 104,656     |
| 42 FINA O SICAV   | FINACORP                  | 11/02/08         | 30/05/13          | 3,316         | 103,931          | 104,289       | 104,317     |
| 43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE               | 07/10/98         | 30/04/13          | 3,383         | 106,836          | 107,192       | 107,223     |
| 44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                    | 20/05/02         | 18/04/13          | 3,590         | 105,568          | 105,975       | 106,007     |
| 45 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE             | 02/02/10         | 29/05/13          | 2,823         | 103,146          | 103,514       | 103,543     |
| 46 SICAV RENDEMENT  | SBT                       | 02/11/92         | 29/03/13          | 3,320         | 102,565          | 102,964       | 102,995     |
| 47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                      | 16/10/00         | 29/05/13          | 3,435         | 104,577          | 104,987       | 105,023     |
| 48 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | SIFIB-BH                  | 10/11/97         | 30/05/13          | 3,878         | 102,563          | 103,022       | 103,058     |
| 49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | SIFIB BH                  | 06/07/09         | 31/05/13          | 3,517         | 103,540          | 103,937       | 103,967     |
| 50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08         | 29/05/13          | 3,124         | 104,500          | 104,890       | 104,920     |
| 51 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB MANAGER               | 20/02/97         | 27/05/13          | 3,866         | 102,544          | 102,971       | 103,004     |
| 52 AL HIFADH SICAV  | TSI                       | 15/09/08         | 24/04/13          | 3,746         | 103,699          | 104,100       | 104,131     |
| 53 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05         | 31/05/13          | 3,135         | 104,696          | 105,074       | 105,105     |
| 54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI FINANCE              | 15/11/93         | 24/05/13          | 3,283         | 102,226          | 102,608       | 102,638     |

## 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    | 10,555    | 10,558    |
| 56                                 | FCP AXIS AAA                    | AXIS GESTION                | 10/11/08 | 21/05/13 | 3,945  | 102,940   | 103,281   | 103,308   |
| 57                                 | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 24/05/13 | 3,570  | 103,496   | 103,880   | 103,906   |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 58                                 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 3,655  | 101,254   | 101,669   | 101,746   |
| SICAV MIXTES                       |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 59                                 | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15/08/94 | 07/05/13 | 0,702  | 65,776    | 68,121    | 68,626    |
| 60                                 | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 27/05/13 | 2,216  | 140,922   | 146,308   | 146,475   |
| 61                                 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 27/05/13 | 18,410 | 1 406,845 | 1 456,181 | 1 456,779 |
| 62                                 | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 25/04/94 | 02/05/13 | 2,394  | 107,539   | 109,495   | 109,708   |
| 63                                 | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 11/11/01 | 02/05/13 | 1,693  | 105,111   | 107,321   | 107,519   |
| 64                                 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 14/04/00 | 31/05/13 | 0,349  | 81,346    | 83,172    | 83,798    |
| 65                                 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26/07/99 | 18/03/13 | 0,386  | 16,637    | 16,744    | 16,763    |
| 66                                 | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27/11/00 | 29/03/13 | 3,907  | 256,768   | 266,296   | 267,536   |
| 67                                 | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22/09/94 | 30/05/13 | 0,870  | 33,514    | 34,116    | 34,344    |
| 68                                 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/03/06 | 31/05/13 | 16,587 | 2 270,339 | 2 361,973 | 2 365,148 |
| 69                                 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30/03/94 | 16/05/13 | 1,476  | 75,257    | 76,485    | 76,614    |
| 70                                 | SICAV A VENIR                   | STB MANAGER                 | 01/02/95 | 14/05/13 | 1,136  | 56,784    | 57,309    | 57,416    |
| 71                                 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01/02/99 | 24/05/13 | 0,958  | 98,306    | 100,295   | 100,394   |
| 72                                 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17/05/99 | 24/05/13 | 1,219  | 107,039   | 110,438   | 110,774   |
| 73                                 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331  | 94,169    | 98,697    | 99,185    |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE        |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 74                                 | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,226  | 11,302    | 11,482    | 11,502    |
| 75                                 | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,138  | 11,809    | 12,141    | 12,192    |
| 76                                 | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175  | 14,788    | 15,456    | 15,533    |
| 77                                 | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,266  | 13,881    | 14,752    | 14,861    |
| 78                                 | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30/06/09 | 28/07/64 | 0,268  | 11,452    | 12,139    | 12,205    |
| 79                                 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 03/08/34 | 0,086  | 10,375    | 10,773    | 10,850    |
| 80                                 | ATTIJARI FCP HARMONIE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 29/05/87 | 0,140  | 10,397    | 10,580    | 10,611    |
| 81                                 | ATTIJARI FCP SERENITE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 19/09/91 | 0,199  | 10,675    | 10,695    | 10,696    |
| 82                                 | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,346  | 123,066   | 125,315   | 125,659   |
| 83                                 | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,196  | 123,651   | 125,393   | 125,480   |
| 84                                 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                         | 14/06/11 | 24/05/13 | 0,110  | 10,081    | 10,476    | 10,503    |
| 85                                 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08/09/08 | 02/05/13 | 0,923  | 102,604   | 106,568   | 106,941   |
| 86                                 | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04/06/07 | 31/05/13 | 0,205  | 19,344    | 20,297    | 20,270    |
| 87                                 | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                         | 01/07/11 | -        | -      | 77,344    | 79,568    | 79,958    |
| 88                                 | FCP AFEK CEA                    | TSI                         | 01/07/11 | -        | -      | 78,827    | 82,141    | 82,634    |
| 89                                 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                     | 02/01/12 | 24/05/13 | 1,545  | 98,772    | 97,893    | 98,105    |
| 90                                 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP      | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 87,926    | 91,911    | 91,929    |
| 91                                 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP       | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 94,496    | 98,175    | 98,152    |
| 92                                 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP        | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 99,919    | 100,588   | 100,627   |
| 93                                 | FCP GENERAL DYNAMIQUE           | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,729     | 9,926     | 9,956     |
| 94                                 | FCP AL BARAKA                   | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,700     | 9,569     | 9,582     |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE       |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 95                                 | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                 | 01/02/10 | 24/04/13 | 2,328  | 92,572    | 92,891    | 92,787    |
| 96                                 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 24/04/13 | 0,251  | 98,591    | 98,100    | 98,222    |
| 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    | 10,407    | 10,683    |
| 99                                 | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 0,934  | 115,255   | 116,235   | 117,737   |
| 100                                | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 2,167  | 117,508   | 117,542   | 117,708   |
| 101                                | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 24/05/13 | 1,277  | 100,151   | 101,001   | 101,697   |
| 102                                | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999  | 95,827    | 97,231    | 99,239    |
| 103                                | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 1,155  | 172,952   | 175,762   | 177,104   |
| 104                                | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 2,274  | 157,659   | 162,477   | 163,601   |
| 105                                | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 3,826  | 140,788   | 142,966   | 143,632   |
| 106                                | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 464,991 | 9 424,861 | 9 575,166 |
| 107                                | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -      | 18,067    | 18,361    | 18,606    |
| 108                                | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -      | 125,746   | 128,353   | 132,150   |
| 109                                | FCP SMART EQUITY                | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/09/09 | -        | -      | 1 459,206 | 1 483,476 | 1 511,201 |
| 110                                | FCP SAFA                        | SMART ASSET MANAGEMENT      | 27/05/11 | -        | -      | 102,924   | 103,425   | 105,575   |
| 111                                | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582  | 85,531    | 86,023    | 87,204    |
| 112                                | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 05/06/13 | 0,245  | 111,085   | 115,110   | 115,911   |
| 113                                | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 482,335 | 8 687,426 | 8 795,383 |
| 114                                | FCP UNIVERS AMBITION CEA        | SCIF                        | 26/03/13 | -        | -      | 8,870     | 8,922     | 9,196     |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 115                                | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                        | 12/02/13 | -        | -      | 8,792     | 8,857     | 9,159     |

**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 Noura -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 Noura -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-<br>Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013<br>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 -<br>Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges<br>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<br>Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades<br>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-<br>Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain<br>Nord -1003 Tunis                              | 71 809 222 |
| 35.Société d'Assurances "SALIM"   |  | 71 948 700 |
| 36. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT<br>SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I<br>-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-<br>Centre Urbain Nord, International City center, Tour des<br>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<br>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<br>El Khadra   | 71 230 400 |
| 52. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>-1080 TUNIS-   | 71 713 100 |
| 53. Société Tunisienne d'Equipement "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<br>Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan<br>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<br>-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<br>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<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 12. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-   | 71 785 049 |
| 13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-   | 71 890 355 |
| 14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                 | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 15. Banque Tuniso-Koweïtienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                       | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-  | 71 781 500 |
| 17. Banque Zitouna  | 90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige<br>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 "PROMEKO"                         | Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte   |            |
| 50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                     | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120 |
| 51. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.                                    | 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 -                                  | Escalier 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.

**SICAV SECURITY**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**  
**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31-12-2013**

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV SECURITY et en exécution de la mission prévue par 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 procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31-12-2013, tels qu'annexés au présent avis.

**Tunis, le 30 Janvier 2014**

**Le Commissaire Aux Comptes:**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

---

**BILAN ARRETE au 31-12-2013**  
(exprimé en dinar Tunisien)

|  |            | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                  |            |                   |                   |
| <b>AC1 - Portefeuille titres</b>                     |            | <b>842 935</b>    | <b>841 056</b>    |
| Actions, valeurs assimilées et droits attachés       | <b>3.1</b> | 256 184           | 219 963           |
| Obligations et valeurs assimilées                    | <b>3.2</b> | 586 751           | 621 093           |
| <b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |            | <b>211 924</b>    | <b>233 182</b>    |
| Placements monétaires                                | <b>3.4</b> | 205 740           | 206 117           |
| Disponibilités                                       |            | 6 184             | 27 065            |
| <b>Total Actif</b>                                   |            | <b>1 054 859</b>  | <b>1 074 238</b>  |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                 |            |                   |                   |
| <b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>3.6</b> | <b>1 058</b>      | <b>1 077</b>      |
| <b>PA2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3.7</b> | <b>252</b>        | <b>257</b>        |
| <b>Total Passif</b>                                  |            | <b>1 310</b>      | <b>1 334</b>      |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                              |            |                   |                   |
| <b>CP1 - Capital</b>                                 | <b>3.8</b> | <b>1 027 619</b>  | <b>1 048 186</b>  |
| <b>CP2 - Sommes distribuables</b>                    |            | <b>25 930</b>     | <b>24 718</b>     |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs        |            | 37                | 60                |
| Sommes distribuables de l'exercice                   |            | 25 893            | 24 658            |
| <b>Actif Net</b>                                     |            | <b>1 053 549</b>  | <b>1 072 904</b>  |
| <b>Total Passif et Actif Net</b>                     |            | <b>1 054 859</b>  | <b>1 074 238</b>  |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01-10-2013 au 31-12-2013**  
**(exprimé en dinar Tunisien)**

|   |             | Période<br>du 01-10-13<br>au 31-12-13 | Exercice<br>clos le<br>31-12-13 | Période<br>du 01-10-12<br>au 31-12-12 | Exercice<br>clos le<br>31-12-12 |
|---|-------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>                             | <b>3.3</b>  | <b>6 695</b>                          | <b>32 417</b>                   | <b>7 131</b>                          | <b>32 690</b>                   |
| Dividendes  |             | -                                     | 5 864                           | -                                     | 4 877                           |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                           |             | 6 695                                 | 26 553                          | 7 131                                 | 27 813                          |
| <b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>                          | <b>3.5</b>  | <b>2 051</b>                          | <b>7 730</b>                    | <b>1 676</b>                          | <b>6 368</b>                    |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                 |             | <b>8 746</b>                          | <b>40 147</b>                   | <b>8 807</b>                          | <b>39 058</b>                   |
| <b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>                          | <b>3.9</b>  | <b>(3 141)</b>                        | <b>(12 616)</b>                 | <b>(3 225)</b>                        | <b>(12 847)</b>                 |
| <b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>                                      |             | <b>5 605</b>                          | <b>27 531</b>                   | <b>5 582</b>                          | <b>26 211</b>                   |
| <b>CH2 - Autres charges</b>   | <b>3.10</b> | <b>(288)</b>                          | <b>(1 210)</b>                  | <b>(295)</b>                          | <b>(1 186)</b>                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |             | <b>5 317</b>                          | <b>26 321</b>                   | <b>5 287</b>                          | <b>25 025</b>                   |
| <b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>                  |             | <b>(113)</b>                          | <b>(428)</b>                    | <b>(342)</b>                          | <b>(367)</b>                    |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                               |             | <b>5 204</b>                          | <b>25 893</b>                   | <b>4 945</b>                          | <b>24 658</b>                   |
| <b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation<br/>(annulation)</b> |             | <b>113</b>                            | <b>428</b>                      | <b>342</b>                            | <b>367</b>                      |
| Variation des plus ou moins values potentielles<br>sur titres           |             | (3 447)                               | (24 368)                        | (8 545)                               | 24 323                          |
| Frais de négociation  |             | -                                     | (179)                           | -                                     | (14)                            |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de<br>titres                |             | (2)                                   | 13 868                          | -                                     | 1 690                           |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                       |             | <b>1 868</b>                          | <b>15 642</b>                   | <b>(3 258)</b>                        | <b>51 024</b>                   |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-10-2013 au 31-12-2013

(exprimé en dinar Tunisien)

|  | Période<br>du 01-10-13<br>au 31-12-13 | Exercice<br>clos le<br>31-12-13 | Période<br>du 01-10-12<br>au 31-12-12 | Exercice<br>clos le<br>31-12-12 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>AN1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</b> | 1 868                                 | 15 642                          | (3 258)                               | 51 024                          |
| Résultat d'exploitation  | 5 317                                 | 26 321                          | 5 287                                 | 25 025                          |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres                     | (3 447)                               | (24 368)                        | (8 545)                               | 24 323                          |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres                          | (2)                                   | 13 868                          | -                                     | 1 690                           |
| Frais de négociation de titres   | -                                     | (179)                           | -                                     | (14)                            |
| <b>AN2 - Distribution de dividendes</b>  | -                                     | (24 749)                        | -                                     | (24 908)                        |
| <b>AN3 - Transactions sur le capital</b>                                       | (5 137)                               | (10 248)                        | (16 755)                              | (21 662)                        |
| <b>a / Souscriptions</b>   | 26 790                                | 264 903                         | 104 862                               | 133 709                         |
| Capital  | 26 360                                | 262 483                         | 100 014                               | 128 052                         |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | (183)                                 | (653)                           | 2 489                                 | 2 826                           |
| Régularisation des sommes distribuables  | 613                                   | 3 073                           | 2 359                                 | 2 831                           |
| <b>b / Rachats</b>   | (31 927)                              | (275 151)                       | (121 617)                             | (155 371)                       |
| Capital  | (31 426)                              | (272 648)                       | (115 944)                             | (148 621)                       |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | 228                                   | 929                             | (2 972)                               | (3 282)                         |
| Régularisation des sommes distribuables  | (729)                                 | (3 432)                         | (2 701)                               | (3 468)                         |
| <b>Variation de l'actif net</b>  | <b>(3 269)</b>                        | <b>(19 355)</b>                 | <b>(20 013)</b>                       | <b>4 454</b>                    |
| <b>AN4 - Actif net</b>   |                                       |                                 |                                       |                                 |
| Début de période   | 1 056 818                             | 1 072 904                       | 1 092 917                             | 1 068 450                       |
| Fin de période   | 1 053 549                             | 1 053 549                       | 1 072 904                             | 1 072 904                       |
| <b>AN5 - Nombre d'actions</b>  |                                       |                                 |                                       |                                 |
| Début de période   | 63 626                                | 63 937                          | 64 933                                | 65 223                          |
| Fin de période   | 63 317                                | 63 317                          | 63 937                                | 63 937                          |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b>16,639</b>                         | <b>16,639</b>                   | <b>16,781</b>                         | <b>16,781</b>                   |
| <b>AN6 - Taux de rendement annualisé</b>                                       | <b>0,69%</b>                          | <b>1,45%</b>                    | <b>(1,18%)</b>                        | <b>4,80%</b>                    |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-12-2013**

### **(exprimés en dinar Tunisien)**

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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 trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. 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.

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 constitués des titres admis à la cote et des titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt ou à la date antérieure la plus récente, à leur valeur de marché.

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

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

##### **2.3- 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

---

### 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 31-12-2013 un montant de 256 184 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation du titre | Nombre        | Coût              | Valeur au 31-12-2013 | % de l'actif net |
|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Actions</b>       | <b>18 875</b> | <b>d' 119 878</b> | <b>204 510</b>       | <b>19,41%</b>    |
| Banque de Tunisie    | 2 000         | 3 601             | 18 394               | 1,75%            |
| ENNAKL               | 2 000         | 21 400            | 19 894               | 1,89%            |
| MAGASIN GENERAL      | 875           | 6 181             | 25 490               | 2,42%            |
| Monoprix             | 1 800         | 6 111             | 42 258               | 4,01%            |
| ONE TECH             | 8 000         | 52 000            | 51 864               | 4,92%            |
| SFBT                 | 2 300         | 11 585            | 30 574               | 2,90%            |
| SYPHAX               | 1 900         | 19 000            | 16 036               | 1,52%            |
| <b>Titres OPCVM</b>  | <b>496</b>    | <b>51 799</b>     | <b>51 674</b>        | <b>4,90%</b>     |
| CAP OBLIG SICAV      | 496           | 51 799            | 51 674               | 4,90%            |
| <b>Total</b>         | <b>19 371</b> | <b>171 677</b>    | <b>256 184</b>       | <b>24,32%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 est le suivant :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition au | Acquisition | Cession    | Plus ou moins values réalisées |
|----------------------|-----------------------|-------------|------------|--------------------------------|
| <b>Titres OPCVM</b>  | <b>52 530</b>         | -           | <b>731</b> | <b>(2)</b>                     |
| CAP OBLIG SICAV      | 52 530                | -           | 731        | (2)                            |

#### 3.2- Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 31-12-2013 un montant de 586 751 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation du titre           | Nombre       | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-2013 | % de l'actif net |
|--------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Emprunts des sociétés :</b> | <b>7 100</b> | <b>479 000</b>     | <b>487 333</b>       | <b>46,26%</b>    |
| ATL 2009/3                     | 600          | 12 000             | 12 004               | 1,14%            |
| ATL 2013-2                     | 600          | 60 000             | 60 445               | 5,74%            |
| Attijari Leasing 2009          | 1 000        | 100 000            | 104 110              | 9,88%            |
| BTK 2012/1                     | 700          | 60 000             | 60 390               | 5,73%            |
| CHO COMPANY 2009               | 600          | 45 000             | 45 005               | 4,27%            |
| CIL 2010/1                     | 1 000        | 40 000             | 40 714               | 3,86%            |
| HL 2010/1                      | 1 300        | 52 000             | 53 178               | 5,05%            |
| UIB 2009/1                     | 500          | 40 000             | 40 862               | 3,88%            |
| UIB 2011/1                     | 500          | 40 000             | 40 620               | 3,86%            |
| HL 2013/2                      | 300          | 30 000             | 30 005               | 2,85%            |
| <b>Emprunts d'état :</b>       | <b>100</b>   | <b>95 850</b>      | <b>99 418</b>        | <b>9,44%</b>     |
| BTA 5,5% MARS 2011             | 100          | 95 850             | 99 418               | 9,44%            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>7 200</b> | <b>574 850</b>     | <b>586 751</b>       | <b>55,69%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau des emprunts des sociétés et des Bons du Trésor Assimilables au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 est le suivant :

| Désignation du titre           | Coût d'acquisition au 30-09-2013 | Acquisition   | Remboursement ou cession | Plus ou moins valeurs réalisées |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>Emprunts des sociétés :</b> | <b>146 500</b>                   | <b>30 000</b> | <b>29 500</b>            | -                               |
| CHO COMPANY 2009               | 52 500                           | -             | 7 500                    | -                               |
| ATL 2009/3                     | 24 000                           | -             | 12 000                   | -                               |
| BTK 2012/1                     | 70 000                           | -             | 10 000                   | -                               |
| HL 2013/2                      | -                                | 30 000        | -                        | -                               |
| <b>Total</b>                   | <b>146 500</b>                   | <b>30 000</b> | <b>29 500</b>            | -                               |

### 3.3- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 6 695 DT pour la période allant du 01-10-2013 au 31-12-2013 et s'analysent comme suit :

| Désignation                                   | Période du 01-10-2013 au 31-12-2013 | Exercice clos le 31-12-2013 | Période du 01-10-2012 au 31-12-2012 | Exercice clos le 31-12-2012 |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Revenus des actions (dividendes)              | -                                   | 5 864                       | -                                   | 4 877                       |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 6 695                               | 26 553                      | 7 131                               | 27 813                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>6 695</b>                        | <b>32 417</b>               | <b>7 131</b>                        | <b>32 690</b>               |

### 3.4- Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-2013 à 205 740 DT et s'analysent comme suit :

| Désignation du titre | Nombre     | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-2013 | % de l'actif net |
|----------------------|------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Placement à terme    | 205        | 205 000            | 205 740              | 19,53%           |
| <b>Total</b>         | <b>205</b> | <b>205 000</b>     | <b>205 740</b>       | <b>19,53%</b>    |

### 3.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 2 051 DT pour la période allant du 01-10-2013 au 31-12-2013 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du quatrième trimestre 2013 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

| Désignation                    | Période du 01-10-2013 au 31-12-2013 | Exercice clos le 31-12-2013 | Période du 01-10-2012 au 31-12-2012 | Exercice clos le 31-12-2012 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Revenus des placements à Terme | 2 051                               | 7 730                       | 1 676                               | 6 368                       |
| <b>Total</b>                   | <b>2 051</b>                        | <b>7 730</b>                | <b>1 676</b>                        | <b>6 368</b>                |

### 3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCE. Elle s'élève à 1 058 DT au 31-12-2013 contre 1 077 DT au 31-12-2012.

### 3.7- Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

| Désignation         | Exercice clos le 31-12-2013 | Exercice clos le 31-12-2012 |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| TCL                 | 7                           | 8                           |
| Retenue à la source | 155                         | 158                         |
| Redevance CMF       | 90                          | 91                          |
| <b>Total</b>        | <b>252</b>                  | <b>257</b>                  |

### 3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à -3 269 DT et se détaille comme suit:

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Variation de la part Capital    | -8 470        |
| Variation de la part Revenu     | 5 201         |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>-3 269</b> |

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 se détaillent ainsi :

#### Capital au 01-10-2013

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Montant:                | 1 043 088 |
| Nombre de titres:       | 63 626    |
| Nombre d'actionnaires : | 70        |

#### Souscriptions réalisées

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Montant:                         | 26 360 |
| Nombre de titres émis:           | 1 608  |
| Nombre d'actionnaires nouveaux : | -      |

#### Rachats effectués

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Montant:                       | -31 426 |
| Nombre de titres rachetés:     | 1 917   |
| Nombre d'actionnaires sortant: | 5       |

#### Capital au 31-12-2013

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Montant:                | 1 038 022 (*) |
| Nombre de titres:       | 63 317        |
| Nombre d'actionnaires : | 65            |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-01-2013. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-01-2013 au 31-12-2013).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit:

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Capital sur la base part de capital de début d'exercice</b> | <b>1 038 022</b> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres  | -24 368          |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres        | 13 868           |
| Frais de négociation   | -179             |
| Régularisation des sommes non distribuables de la période      | 276              |
| <b>Capital au 31-12-2013</b>                                   | <b>1 027 619</b> |

### 3.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le total de cette charge au titre du quatrième trimestre 2013 s'élève à 3 141 DT et se détaille comme suit :

| Désignation      | Période<br>du 01-10-2013<br>au 31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Période<br>du 01-10-2012<br>au 31-12-2012 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Frais de Gestion | 3 141                                     | 12 616                            | 3 225                                     | 12 847                            |

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCE ».

### 3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL.

| Désignation    | Période<br>du 01-10-2013<br>au 31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Période<br>du 01-10-2012<br>au 31-12-2012 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|----------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Redevance CMF  | 266                                       | 1 069                             | 273                                       | 1 088                             |
| TCL            | 22  | 125                               | 22  | 98                                |
| Autres charges | -   | 16                                | -   | -                                 |
| <b>Total</b>   | <b>288</b>                                | <b>1 210</b>                      | <b>295</b>                                | <b>1 186</b>                      |

**CAP OBLIG SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**  
**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-12-2013**

En notre qualité de commissaire aux comptes de CAP OBLIG SICAV et en exécution de la mission prévue par 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 procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31-12-2013, tels qu'annexés au présent avis.

**Tunis, le 30 janvier 2014**

**Le Commissaire Aux Comptes:**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

---

**BILAN ARRETE au 31-12-2013**  
(exprimé en dinar Tunisien)

|                                  |  |            | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|----------------------------------|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |  |            |                   |                   |
| <b>AC1 -</b>                     | <b>Portefeuille titres</b>                     | <b>3.1</b> | <b>19 414 947</b> | <b>19 365 400</b> |
|                                  | Actions, valeurs assimilées et droits attachés |            | 744 850           | 344 809           |
|                                  | Obligations et valeurs assimilées              |            | 18 583 087        | 18 863 019        |
|                                  | Autres valeurs                                 |            | 87 010            | 157 572           |
| <b>AC2 -</b>                     | <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |            | <b>4 878 681</b>  | <b>4 864 083</b>  |
|                                  | Placements monétaires                          | <b>3.3</b> | 4 520 278         | 4 428 224         |
|                                  | Disponibilités                                 |            | 358 403           | 435 859           |
| <b>Total Actif</b>               |  |            | <b>24 293 628</b> | <b>24 229 483</b> |
| <br><b><u>PASSIF</u></b>         |  |            |                   |                   |
| <b>PA1 -</b>                     | <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>3.5</b> | <b>18 654</b>     | <b>18 907</b>     |
| <b>PA2 -</b>                     | <b>Autres créditeurs divers</b>                | <b>3.6</b> | <b>5 139</b>      | <b>5 192</b>      |
| <b>Total Passif</b>              |  |            | <b>23 793</b>     | <b>24 099</b>     |
| <br><b><u>ACTIF NET</u></b>      |  |            |                   |                   |
| <b>CP1 -</b>                     | <b>Capital</b>                                 | <b>3.7</b> | <b>23 359 954</b> | <b>23 328 608</b> |
| <b>CP2 -</b>                     | <b>Sommes distribuables</b>                    |            | <b>909 881</b>    | <b>876 776</b>    |
|                                  | Sommes distribuables des exercices antérieurs  |            | 53                | 55                |
|                                  | Sommes distribuables de l'exercice             |            | 909 828           | 876 721           |
| <b>Actif Net</b>                 |  |            | <b>24 269 835</b> | <b>24 205 384</b> |
| <b>Total Passif et Actif Net</b> |  |            | <b>24 293 628</b> | <b>24 229 483</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01-10-2013 au 31-12-2013**  
**(exprimé en dinar Tunisien)**

|   |            | Période<br>du 01-10-13<br>au 31-12-13 | Exercice<br>clos le<br>31-12-13 | Période<br>du 01-10-12<br>au 31-12-12 | Exercice<br>clos le<br>31-12-12 |
|---|------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>                             | <b>3.2</b> | <b>260 101</b>                        | <b>1 017 814</b>                | <b>247 372</b>                        | <b>995 331</b>                  |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                           |            | 258 807                               | 1 012 022                       | 245 615                               | 987 981                         |
| Revenus des autres valeurs  |            | 1 294                                 | 5 792                           | 1 757                                 | 7 350                           |
| <b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>                          | <b>3.4</b> | <b>50 580</b>                         | <b>149 665</b>                  | <b>52 299</b>                         | <b>230 683</b>                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                 |            | <b>310 681</b>                        | <b>1 167 479</b>                | <b>299 671</b>                        | <b>1 226 014</b>                |
| <b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>                          | <b>3.8</b> | <b>(56 238)</b>                       | <b>(216 153)</b>                | <b>(57 135)</b>                       | <b>(233 667)</b>                |
| <b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>                                      |            | <b>254 443</b>                        | <b>951 326</b>                  | <b>242 536</b>                        | <b>992 347</b>                  |
| <b>CH2 - Autres charges</b>   | <b>3.9</b> | <b>(7 143)</b>                        | <b>(27 373)</b>                 | <b>(7 222)</b>                        | <b>(29 437)</b>                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |            | <b>247 300</b>                        | <b>923 953</b>                  | <b>235 314</b>                        | <b>962 910</b>                  |
| <b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>                  |            | <b>(45 615)</b>                       | <b>(14 125)</b>                 | <b>(82 786)</b>                       | <b>(86 189)</b>                 |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                               |            | <b>201 685</b>                        | <b>909 828</b>                  | <b>152 528</b>                        | <b>876 721</b>                  |
| <b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation<br/>(annulation)</b> |            | <b>45 615</b>                         | <b>14 125</b>                   | <b>82 786</b>                         | <b>86 189</b>                   |
| Variation des plus ou moins values potentielles<br>sur titres           |            | 6 575                                 | 9 466                           | (1 251)                               | -                               |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions<br>de titres                |            | 6 034                                 | 16 078                          | 8 708                                 | (15 092)                        |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                       |            | <b>259 909</b>                        | <b>949 497</b>                  | <b>242 771</b>                        | <b>947 818</b>                  |

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

**Période du 01-10-2013 au 31-12-2013**

**(exprimé en dinar Tunisien)**

|   | <b>Période<br/>du 01-10-13<br/>au 31-12-13</b> | <b>Exercice<br/>clos le<br/>31-12-2013</b> | <b>Période<br/>du 01-10-12<br/>au 31-12-12</b> | <b>Exercice<br/>clos le<br/>31-12-2012</b> |
|---|--|--|--|--|
| <b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b> | <b>259 909</b>                                 | <b>949 497</b>                             | <b>242 771</b>                                 | <b>947 818</b>                             |
| Résultat d'exploitation   | 247 300  | 923 953                                    | 235 314  | 962 910                                    |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres                            | 6 575  | 9 466                                      | (1 251)  | -  |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres                                 | 6 034  | 16 078                                     | 8 708  | (15 092)                                   |
| <b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>  | <b>-</b>                                       | <b>(830 326)</b>                           | <b>-</b>                                       | <b>(968 561)</b>                           |
| <b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>                                       | <b>(1 264 295)</b>                             | <b>(54 720)</b>                            | <b>(2 538 854)</b>                             | <b>(4 812 088)</b>                         |
| <b>a / Souscriptions</b>  | <b>12 276 279</b>                              | <b>57 171 876</b>                          | <b>10 999 127</b>                              | <b>43 842 984</b>                          |
| Capital   | 11 848 090                                     | 55 790 559                                 | 10 633 315                                     | 42 795 403                                 |
| Régularisation des sommes non distribuables   | 10 055   | 18 809                                     | (7 181)  | (31 296)                                   |
| Régularisation des sommes distribuables   | 418 134  | 1 362 508                                  | 372 993  | 1 078 877                                  |
| <b>b / Rachats</b>  | <b>(13 540 574)</b>                            | <b>(57 226 596)</b>                        | <b>(13 537 983)</b>                            | <b>(48 655 072)</b>                        |
| Capital   | (13 065 606)                                   | (55 783 646)                               | (13 091 129)                                   | (47 386 837)                               |
| Régularisation des sommes non distribuables   | (11 216)                                       | (19 921)                                   | 8 931  | 31 785                                     |
| Régularisation des sommes distribuables   | (463 752)                                      | (1 423 029)                                | (455 785)                                      | (1 300 020)                                |
| <b>Variation de l'actif net</b>   | <b>(1 004 386)</b>                             | <b>64 451</b>                              | <b>(2 296 083)</b>                             | <b>(4 832 831)</b>                         |
| <b>AN4 - <u>Actif net</u></b>   |  |  |  |  |
| Début de période  | 25 274 221                                     | 24 205 384                                 | 26 501 467                                     | 29 038 215                                 |
| Fin de période  | 24 269 835                                     | 24 269 835                                 | 24 205 384                                     | 24 205 384                                 |
| <b>AN5 - <u>Nombre d'actions</u></b>  |  |  |  |  |
| Début de période  | 245 083  | 232 861                                    | 257 379  | 278 663                                    |
| Fin de période  | 232 930  | 232 930                                    | 232 861  | 232 861                                    |
| <b>Valeur liquidative</b>   | <b>104,194</b>                                 | <b>104,194</b>                             | <b>103,948</b>                                 | <b>103,948</b>                             |
| <b>AN6 - Taux de rendement annualisé</b>  | <b>4,11%</b>                                   | <b>3,86%</b>                               | <b>3,79%</b>                                   | <b>3,55%</b>                               |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-12-2013**  
**(exprimées en dinar Tunisien)**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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 trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. 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**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêt, 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'arrêt.

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

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.

**2.3- 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

---

### 3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 31-12-2013 de titres OPCVM, d'obligations, de bons de trésor assimilables et de parts de fonds communs de créances.

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 19 414 947 DT et se répartit comme suit :

| Désignation du titre                     | Nombre         | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-2013 | % de l'actif net |
|--|----------------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Titre OPCVM</b>                       | <b>6 883</b>   | <b>735 384</b>     | <b>744 850</b>       | <b>3,07%</b>     |
| SANADETT SICAV                           | 6 883          | 735 384            | 744 850              | 3,07%            |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b> | <b>127 000</b> | <b>18 066 225</b>  | <b>18 583 087</b>    | <b>76,57%</b>    |
| <b>Emprunts d'Etat</b>                   | <b>10 000</b>  | <b>9 913 000</b>   | <b>10 238 961</b>    | <b>42,19%</b>    |
| BTA 07/2014 8.25                         | 8 000          | 7 993 100          | 8 247 697            | 33,98%           |
| BTA MARS 2019 5,5%                       | 2 000          | 1 919 900          | 1 991 264            | 8,20%            |
| <b>Obligations de sociétés</b>           | <b>117 000</b> | <b>8 153 225</b>   | <b>8 344 126</b>     | <b>34,38%</b>    |
| ATB 2007-1                               | 3 000          | 187 500            | 192 749              | 0,79%            |
| ATL 2010-1                               | 10 000         | 400 000            | 406 672              | 1,68%            |
| ATL 2010-2                               | 5 000          | 400 000            | 400 096              | 1,65%            |
| ATL 2013-2                               | 8 000          | 800 000            | 805 933              | 3,32%            |
| BTE 2010-1                               | 2 000          | 140 000            | 141 701              | 0,58%            |
| BTK 2012-1                               | 15 000         | 1 285 725          | 1 294 065            | 5,33%            |
| CIL 2010/1                               | 9 000          | 360 000            | 366 422              | 1,51%            |
| CIL 2010/2                               | 2 000          | 80 000             | 80 557               | 0,33%            |
| CIL 2012/1                               | 2 500          | 200 000            | 207 286              | 0,85%            |
| CIL 2012/2                               | 5 000          | 500 000            | 522 296              | 2,15%            |
| CIL 2013/1                               | 2 000          | 200 000            | 200 826              | 0,83%            |
| ELW 2010                                 | 20 000         | 1 200 000          | 1 251 024            | 5,15%            |
| HL 2010/1                                | 3 000          | 120 000            | 122 719              | 0,51%            |
| HL 2010/2                                | 2 000          | 80 000             | 80 344               | 0,33%            |
| MODERN LEASING 2012                      | 5 000          | 500 000            | 522 580              | 2,15%            |
| SIHM 2008                                | 3 000          | 120 000            | 121 870              | 0,50%            |
| STM2007                                  | 5 000          | 100 000            | 101 452              | 0,42%            |
| TL 2012-2                                | 7 000          | 700 000            | 733 925              | 3,02%            |
| UIB 2009-1                               | 2 500          | 200 000            | 204 308              | 0,84%            |
| UIB 2011-1                               | 1 000          | 80 000             | 81 241               | 0,33%            |
| UNIFACTOR 2013                           | 5 000          | 500 000            | 506 060              | 2,09%            |
| <b>FCC</b>                               | <b>200</b>     | <b>86 493</b>      | <b>87 010</b>        | <b>0,36%</b>     |
| FCCBIAT-CREDIMMO2P2                      | 200            | 86 493             | 87 010               | 0,36%            |
| <b>Total</b>                             | <b>134 083</b> | <b>18 888 102</b>  | <b>19 414 947</b>    | <b>80,00%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 est le suivant :

| Désignation du titre                     | Coût d'acquisition au 30-09-2013 | Acquisition | Remboursement ou cession | Plus ou moins values réalisées |
|--|----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Titre OPCVM</b>                       | <b>1 258 796</b>                 | -           | <b>523 412</b>           | <b>6 034</b>                   |
| SANADETT SICAV                           | 1 258 796                        |             | 523 412                  | 6 034                          |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b> | <b>2 240 000</b>                 | -           | <b>394 275</b>           | -                              |
| <b>Obligations de sociétés</b>           | <b>2 240 000</b>                 | -           | <b>394 275</b>           | -                              |
| ATL 2010-2                               | 500 000                          | -           | 100 000                  | -                              |
| BTK 2012-1                               | 1 500 000                        | -           | 214 275                  | -                              |
| CIL 2010/2                               | 120 000                          | -           | 40 000                   | -                              |
| HL 2010/2                                | 120 000                          | -           | 40 000                   | -                              |
| <b>FCC</b>                               | <b>102 417</b>                   | -           | <b>15 924</b>            | -                              |
| FCCBIAT-CREDIMMO2P2                      | 102 417                          |             | 15 924                   | -                              |
| <b>Total</b>                             | <b>3 601 213</b>                 | -           | <b>933 611</b>           | <b>6 034</b>                   |

### 3.2- Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01-10-2013 au 31-12-2013 totalisent 260 101 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | Période du 01-10-2013 au 31-12-2013 | Exercice clos le 31-12-2013 | Période du 01-10-2012 au 31-12-2012 | Exercice clos le 31-12-2012 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Revenus des obligations de sociétés | 103 542                             | 396 021                     | 90 349                              | 341 099                     |
| Revenus des Emprunts d'Etat         | 155 265                             | 616 001                     | 155 266                             | 646 882                     |
| Revenus des FCC                     | 1 294                               | 5 792                       | 1 757                               | 7 350                       |
| <b>Total</b>                        | <b>260 101</b>                      | <b>1 017 814</b>            | <b>247 372</b>                      | <b>995 331</b>              |

### 3.3- Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-2013 à 4 520 278 DT contre 4 428 224 DT au 31-12-2012. Le détail des placements monétaires à la date du 31-12-2013 est présenté au niveau du tableau suivant :

| Désignation du titre        | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-2013 | % actif net   |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Placement à terme</b>    | <b>3 000 000</b>   | <b>3 021 002</b>     | <b>12,45%</b> |
| PLT090114507                | 1 500 000          | 1 513 668            | 6,24%         |
| PLT180214507                | 1 500 000          | 1 507 334            | 6,21%         |
| <b>Certificats de dépôt</b> | <b>1 498 551</b>   | <b>1 499 276</b>     | <b>6,18%</b>  |
| CD_435_10/01/14-ATB         | 499 517            | 499 566              | 2,06%         |
| CD_435_04/01/14-ATB         | 499 517            | 499 855              | 2,06%         |
| CD_435_04/01/14-ATB         | 499 517            | 499 855              | 2,06%         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>4 498 551</b>   | <b>4 520 278</b>     | <b>18,63%</b> |

### 3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 50 580 DT pour la période allant du 01-10-2013 au 31-12-2013 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme au titre du quatrième trimestre 2013.

Le détail de ces revenus se présente comme suit :

| Désignation                    | Période<br>du 01-10-2013<br>au 31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Période<br>du 01-10-2012<br>au 31-12-2012 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|--------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Revenus des placements à terme | 50 580                                    | 149 665                           | 36 847                                    | 167 392                           |
| Revenus des BTC                | -   | -                                 | 15 452                                    | 63 291                            |
| <b>Total</b>                   | <b>50 580</b>                             | <b>149 665</b>                    | <b>52 299</b>                             | <b>230 683</b>                    |

### 3.5- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SIVCAV au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCE. Elle s'élève à 18 654 DT au 31-12-2013 contre 18 907 DT au 31-12-2012.

### 3.6- Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

| Désignation   | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| TCL           | 258                               | 263                               |
| Retenue à la  | 2 773                             | 2 793                             |
| Redevance CMF | 2 108                             | 2 136                             |
| <b>Total</b>  | <b>5 139</b>                      | <b>5 192</b>                      |

### 3.7- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à -1 004 386 DT et se détaille comme suit:

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Variation de la part Capital    | -1 206 068        |
| Variation de la part Revenu     | 201 682           |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>-1 004 386</b> |

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 se détaillent comme suit :

#### Capital au 01-10-2013

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Montant:                   | 24 553 038 |
| Nombre de titres:          | 245 083    |
| Nombre<br>d'actionnaires : | 539        |

#### Souscriptions réalisées

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Montant:                            | 11 848 090 |
| Nombre de titres émis:              | 118 265    |
| Nombre d'actionnaires<br>nouveaux : | 133        |

### Rachats effectués

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant:                       | -13 065 606 |
| Nombre de titres rachetés:     | 130 418     |
| Nombre d'actionnaires sortant: | 180         |

### Capital au 31-12-2013

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Montant:                | 23 335 522 (*) |
| Nombre de titres:       | 232 930        |
| Nombre d'actionnaires : | 492            |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-01-2013. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-01-2013 au 31-12-2013).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit:

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Capital sur la base part de capital de début</b>     | <b>23 335 522</b> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur  | 9 466             |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 16 078            |
| Régularisation des sommes non distribuables de la       | -1 112            |
| <b>Capital au 31-12-2013</b>                            | <b>23 359 954</b> |

### **3.8- Note sur les charges de gestion des placements**

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le total de cette charge au titre du quatrième trimestre 2013 s'élève à 56 238 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                  | Période<br>du 01-10-2013<br>au 31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Période<br>du 01-10-2012<br>au 31-12-2012 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 56 238                                    | 216 153                           | 57 135                                    | 233 667                           |

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCE ».

### **3.9- Note sur les autres charges**

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL.

| Désignation   | Période<br>du 01-10-2013<br>au 31-12-2013 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2013 | Période<br>du 01-10-2012<br>au 31-12-2012 | Exercice<br>clos le<br>31-12-2012 |
|---------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Redevance CMF | 6 354                                     | 24 423                            | 6 456                                     | 26 402                            |
| TCL           | 789                                       | 2 950                             | 766                                       | 3 035                             |
| <b>Total</b>  | <b>7 143</b>                              | <b>27 373</b>                     | <b>7 222</b>                              | <b>29 437</b>                     |

# SICAV L'INVESTISSEUR

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013 RAPPORT TRIMESTRIEL SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 08 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2013.

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

Nous avons audité les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total net bilan de **1 437 824 DT**, un actif net de **1 421 775 DT** et un résultat trimestriel déficitaire de **2 635 DT**. L'établissement des états financiers sincères conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes:**

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

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

### **3. Opinion sur les états financiers :**

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, sont sincères et réguliers et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière à cette date, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **4. Vérifications et informations spécifiques :**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 30 Janvier 2013

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Salah DHIBI**

**BILAN**  
**Arrêté au 31/12/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

| Actif   | NOTE        | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                      | <b>AC 1</b> | <b>1 103 078</b> | <b>1 117 398</b> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés |             | 772 200          | 952 631          |
| Obligation et valeurs assimilées                |             | 330 878          | 164 767          |
| Autres valeurs                                  |             |                  |                  |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b>  | <b>AC 2</b> | <b>334 746</b>   | <b>384 190</b>   |
| Placements monétaires                           |             | 300 995          | 206 544          |
| Disponibilités                                  |             | 33 751           | 177 646          |
| <b>Créances d'exploitation</b>                  |             | -                | -                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |             | <b>1 437 824</b> | <b>1 501 588</b> |
| <b>PASSIF</b>                                   |             | <b>16 049</b>    | <b>14 770</b>    |
| Opérateurs Créditeurs                           | <b>PA 1</b> | 16 049           | 14 770           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |             | <b>16 049</b>    | <b>14 770</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                |             | <b>1 421 775</b> | <b>1 486 818</b> |
| <b>Capital</b>                                  | <b>CP 1</b> | <b>1 383 574</b> | <b>1 458 960</b> |
| <b>Sommes Distribuables</b>                     | <b>CP 2</b> | <b>38 201</b>    | <b>27 858</b>    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs   |             | -                | 4                |
| Sommes distribuables de la période              |             | 38 201           | 27 854           |
| <b>ACTIF NET</b>                                |             | <b>1 421 775</b> | <b>1 486 818</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                |             | <b>1 437 824</b> | <b>1 501 588</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31/12/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

|   | NOTE | Période<br>du 01/10<br>au<br>31/12/13 | Période<br>du 01/01<br>au<br>31/12/13 | Période<br>du 01/10<br>au<br>31/12/12 | Période<br>du 01/01<br>au<br>31/12/12 |
|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille – titres</b>                       | PR 1 | 2 841                                 | 40 609                                | 1 768                                 | 33 001                                |
| Dividendes  |      | -                                     | 29 932                                | -                                     | 25 410                                |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |      | 2 841                                 | 10 677                                | 1 768                                 | 7 591                                 |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | PR 2 | 3 937                                 | 12 279                                | 4 161                                 | 11 364                                |
| <b>Total des revenus des placements</b>                       |      | 6 778                                 | 52 888                                | 5 929                                 | 44 365                                |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | CH 1 | -3 627                                | -14 605                               | -3 842                                | -15 854                               |
| <b>Revenu net des placements</b>                              |      | <b>3 151</b>                          | <b>38 283</b>                         | <b>2 087</b>                          | <b>28 511</b>                         |
| <b>Autres produits</b>  |      | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Autres charges</b>   |      | -47                                   | -95                                   | -                                     | -                                     |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                |      | <b>3 104</b>                          | <b>38 188</b>                         | <b>2 087</b>                          | <b>28 511</b>                         |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>              | PR 3 | -                                     | 13                                    | 614                                   | -657                                  |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                     |      | <b>3 104</b>                          | <b>38 201</b>                         | <b>2 701</b>                          | <b>27 854</b>                         |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |      | -                                     | -13                                   | -614                                  | 657                                   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles/ titres     |      | 23 398                                | -106 165                              | -141 239                              | -118 686                              |
| Plus ou moins values réalisées /cession des titres            |      | -28 888                               | 27 072                                | 62 588                                | 102 232                               |
| Frais de négociation  |      | -249                                  | -632                                  | -246                                  | -1 081                                |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                             |      | <b>-2 635</b>                         | <b>-41 537</b>                        | <b>-76 810</b>                        | <b>10 976</b>                         |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 31/12/2013**  
**(en dinars tunisiens)**

|   | Période<br>du 01/10<br>au<br>31/12/13 | Période<br>du 01/01<br>au<br>31/12/13 | Période*<br>du 01/10<br>au<br>31/12/12 | Période*<br>du 01/01<br>au<br>31/12/12 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| <b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b> | <b>-2 635</b>                         | <b>-41 537</b>                        | <b>-76 810</b>                         | <b>10 976</b>                          |
| Résultat d'exploitation   | 3 104                                 | 38 188                                | 2 087                                  | 28 511                                 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles / titres             | 23 398                                | -106 165                              | -141 239                               | -118 686                               |
| Plus ou moins valeurs réalisées / cession des titres                    | -28 888                               | 27 072                                | 62 588                                 | 102 232                                |
| Frais de négociation  | -249                                  | -632                                  | -246                                   | -1 081                                 |
| <b>Distribution de dividendes</b>                                       | <b>-</b>                              | <b>-27 858</b>                        | <b>-</b>                               | <b>-28 829</b>                         |
| <b>Transactions sur le capital</b>                                      | <b>-</b>                              | <b>4 352</b>                          | <b>36 973</b>                          | <b>-66 416</b>                         |
| <b>a- Souscriptions</b>   |                                       | <b>4 352</b>                          | <b>36 973</b>                          | <b>42 137</b>                          |
| Capital   |                                       | 4 483                                 | 35 394*                                | 40 259*                                |
| Régularisation des sommes non distribuables                             |                                       | -144                                  | 9 65*                                  | 1 258*                                 |
| Régularisation des sommes distribuables                                 |                                       | 13                                    | 614                                    | 620                                    |
| <b>b- Rachats</b>   |                                       |                                       |  | <b>-108 553</b>                        |
| Capital   |                                       |                                       |  | -101 315*                              |
| Régularisation des sommes non distribuables                             |                                       |                                       |  | -5 961*                                |
| Régularisation des sommes distribuables                                 |                                       |                                       |  | -1 277                                 |
| <b>Variation de l'actif net</b>   | <b>-2 635</b>                         | <b>-65 043</b>                        | <b>-39 837</b>                         | <b>-84 269</b>                         |
| <b>Actif net</b>  |                                       |                                       |  |  |
| en début de période   | 1 424 411                             | 1 486 818                             | 1 526 656                              | 1 571 087                              |
| en fin de période   | 1 421 775                             | 1 421 775                             | 1 486 818                              | 1 486 818                              |
| <b>Nombre d'actions</b>   |                                       |                                       |  |  |
| en début de période   | 18 932                                | 18 874                                | 18 423                                 | 19 652                                 |
| en fin de période   | 18 932                                | 18 932                                | 18 874                                 | 18 874                                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>75,099</b>                         | <b>75,099</b>                         | <b>78,776</b>                          | <b>78,776</b>                          |
| <b>Taux de rendement de la période</b>                                  | <b>-0,18%</b>                         | <b>-2,79%</b>                         | <b>-4,93%</b>                          | <b>0,37%</b>                           |

\*Retraités pour les besoins de la comparaison

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2013**  
**(en dinars Tunisiens)**

**NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE**

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société anonyme à capital variable créée le 14/01/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

**NOTE 2 : OBJET**

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion du portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

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

**3-1 : Prise en compte du portefeuille actions**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats sont imputés en capital.

En principe, les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

**3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché les plus probables. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

**3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les titres des créances négociables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les intérêts sur ces titres de créances et assimilés sont pris en compte en résultat dès qu'ils sont courus. Les échéances sont imputées au débit des comptes des intérêts courus au jour et au crédit des revenus d'obligations et assimilés.

**3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille**

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur réévaluée du Portefeuille des titres considérés comme valeur actuelle des stocks de valeurs mobilières. En principe, les cours de réévaluation sont :

- Pour les valeurs cotées durant les dernières séances boursières précédant la date d'évaluation, le cours boursier moyen pondéré ;

- Pour les valeurs qui n'ont pas été cotées durant les dernières séances boursières, la réévaluation est faite sur la base du dernier cours boursier ajusté pour tenir compte de tout événement de nature à agir sur le cours de cette valeur et/ou le cas échéant de la valeur mathématique ou intrinsèque des actions possédées ;
- Pour les obligations, l'évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus. L'évaluation du principal est faite sur la base d'un coût moyen pondéré ou d'un cours ajusté pour les obligations n'ayant pas enregistrées des transactions le jour d'arrêté. Ces différences d'estimation ne sont pas lissées sur la période de détention ;
- Pour les OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente (en principe, du jour de l'arrêté comptable).

### 3-5 : Etablissement dépositaire

Ce compte enregistre les mouvements en numéraire reçus par le dépositaire qui, par convention se charge à la fois de la gestion des titres possédés par la SICAV et d'autre part, centralise pour le compte de cette dernière et suit l'exécution des opérations d'achats et de ventes de valeurs mobilières.

### 3-6 : Les frais de gestion

Les frais de gestion sont à attribuer au dépositaire, au réseau des agences et au gestionnaire suivant un contrat forfaitaire respectivement à raison de 0,1%,0,1%,0,8% T.T.C. de l'actif net de la SICAV, calculé quotidiennement, et ce, à partir du 01/11/2002. Ces frais sont les seuls frais de gestion supportés par la SICAV.

### 3-7 : Valeur liquidative

La valeur liquidative est obtenue par l'actualisation des éléments d'actif au cours du jour comme si le marché était parfait et que les différents cours ne changeraient pas en fonction des quantités offertes et des intentions de vente.

## NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS :

### N1- NOTES LIEES AU BILAN

#### ACTIF

#### AC 1- Portefeuille-titres

##### Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

| Actions                                   | 31-12-2013     | 31-12-2012     |
|---|----------------|----------------|
| Actions et droits rattachés               | 896 945        | 1 021 449      |
| Différence d'estimation sur actions       | -175 504       | -68 818        |
| Actions sicav                             | 50 238         | -              |
| Différence d'estimation sur actions sicav | 521            | -              |
| <b>Total</b>                              | <b>772 200</b> | <b>952 631</b> |

##### Obligations et valeurs assimilées

| Obligations                   | 31-12-2013     | 31-12-2012     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Obligations                   | 323 320        | 159 990        |
| Intérêts courus               | 7 442          | 4 777          |
| Intérêts intercalaires courus | 116            |                |
| <b>Total</b>                  | <b>330 878</b> | <b>164 767</b> |

## AC 2- Placements monétaires et disponibilités

### Placements monétaires

| Placements monétaires            | 31-12-2013     | 31-12-2012     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| BTCT                             | 98 000         | 210 000        |
| BTCT, intérêts précomptés        | -3 799         | -6 605         |
| Intérêts courus                  | 1 223          | 3 149          |
| Compte à terme                   | 200 000        | -              |
| Intérêts courus / Compte à terme | 5 571          | -              |
| <b>Total</b>                     | <b>300 995</b> | <b>206 544</b> |

### Disponibilités

| Disponibilités   | 31-12-2013    | 31-12-2012     |
|------------------|---------------|----------------|
| Avoirs en Banque | 33 751        | 177 646        |
| <b>Total</b>     | <b>33 751</b> | <b>177 646</b> |

## PASSIF

### PA 1- Opérateurs créditeurs

| Opérateurs créditeurs  | 31-12-2013    | 31-12-2012    |
|------------------------|---------------|---------------|
| Gestionnaire           | 2 374         | 2 414         |
| Commission réseau      | 13 139        | 11 678        |
| Commission dépositaire | 536           | 678           |
| <b>Total</b>           | <b>16 049</b> | <b>14 770</b> |

## CAPITAL

### CP 1- Capital

| Situation nette  | 31-12-2013       | 31-12-2012*      |
|--|------------------|------------------|
| Capital social   | 1 458 960        | 1 542 254*       |
| Souscriptions  | 4 483            | 40 259*          |
| Rachats  | -                | -101 315*        |
| Frais de négociation                                       | -632             | -1 081           |
| Variation d'estimation / actions                           | -175 504         | -68 818          |
| Variation d'estimation / OPCVM                             | 521              | -                |
| Plus value/ actions  | 69 404           | 145 478          |
| Moins value/ actions                                       | -43 129          | -42 201          |
| Moins value/ OPCVM   | -                | -1 045           |
| Plus value/ OPCVM  | 797              | -                |
| +/- val/report OPCVM                                       | -                | -255             |
| +/- val/report actions                                     | 68 818           | -49 615          |
| +/- val/report obligation                                  | -                | 2                |
| <b>Sous-total 1</b>  | <b>1 383 718</b> | <b>1 463 663</b> |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | -144             | 1 258*           |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachats)      | -                | -5 961*          |
| <b>Sous-total 2</b>  | <b>-144</b>      | <b>-4 703</b>    |
| <b>Capital</b>   | <b>1 383 574</b> | <b>1 458 960</b> |

\*Le solde de la situation au 31/12/2012 a été retraité pour le besoin de la comparaison.

## CP2- Sommes Distribuables

### Sommes distribuables des exercices antérieures

| Sommes distribuables des exercices antérieures | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|------------|------------|
| Report à nouveau sur arrondis de coupons       | -          | 4          |
| <b>Total</b>                                   | -          | 4          |

### Sommes distribuables de la période

| Sommes distribuables de la période | 31-12-2013    | 31-12-2012    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Sommes distribuables de la période | 38 201        | 27 854        |
| <b>Total</b>                       | <b>38 201</b> | <b>27 854</b> |

| Total Actif net      | 1 421 775 | 1 486 818 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Capital              | 1 383 574 | 1 458 960 |
| Sommes distribuables | 38 201    | 27 858    |

## N2-Notes liées au compte de résultat

### PR 1- Revenus du portefeuille - titres

#### Dividendes

| Dividendes          | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 |
|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des actions | -                                    | 29 932                               | -                                    | 23 114                               |
| Revenus OPCVM       | -                                    | -                                    | -                                    | 2 296                                |
| <b>Total</b>        | -                                    | <b>29 932</b>                        | -                                    | <b>25 410</b>                        |

#### Revenus des obligations et valeurs assimilées

| Revenus des obligations et valeurs assimilées                           | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées (Potentiel)               | 2 724                                | 7 442                                | 1 768                                | 4 777                                |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées (Report)                  | -                                    | -4 777                               | -                                    | -6 257                               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées (Réalisé)                 | -                                    | 7 895                                | -                                    | 9 071                                |
| Revenus intercalaires des obligations et valeurs assimilées (Potentiel) | 117                                  | 117                                  | -                                    | -                                    |
| <b>Total</b>  | <b>2 841</b>                         | <b>10 677</b>                        | <b>1 768</b>                         | <b>7 591</b>                         |

### PR 2- Revenus des placements monétaires

| Revenus des placements monétaires  | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus bons de trésor (Potentiel) | 484                                  | 1 222                                | 1 415                                | 3 149                                |
| Revenus bons de trésor (Report)    | -                                    | -3 149                               | -                                    | -5 941                               |
| Revenus bons de trésor (Réalisé)   | 693                                  | 5 977                                | -                                    | 11 410                               |
| Revenus compte à terme (Potentiel) | 2 299                                | 5 572                                | -                                    | -                                    |
| Intérêts sur comptes de dépôts     | 461                                  | 2 657                                | 2 746                                | 2 746                                |
| <b>Total</b>                       | <b>3 937</b>                         | <b>12 279</b>                        | <b>4 161</b>                         | <b>11 364</b>                        |

### PR 3- Régularisation du résultat d'exploitation

| Comptes de régularisation   | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Régularisation des sommes distribuables<br>exercice en cours (souscription) | -                                    | 13                                   | 614                                  | 620                                  |
| Régularisation des sommes distribuables<br>exercice en cours (rachats)      | -                                    | -                                    | -                                    | -1 277                               |
| <b>Total</b>  | -                                    | <b>13</b>                            | <b>614</b>                           | <b>-657</b>                          |

### CH 1- Charges de gestion des placements

| Charges de gestion des placements | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2013 | Période du<br>01/10 au<br>31/12/2012 | Période du<br>01/01 au<br>31/12/2012 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire      | 2 901                                | 11 683                               | 3 074                                | 12 684                               |
| Rémunération de réseau            | 363                                  | 1 461                                | 384                                  | 1 585                                |
| Rémunération du dépositaire       | 363                                  | 1 461                                | 384                                  | 1 585                                |
| <b>Total</b>                      | <b>3 627</b>                         | <b>14 605</b>                        | <b>3 842</b>                         | <b>15 854</b>                        |

### NOTE 3 / NOTE SUR LE PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à **1 103 079 DT** et se détaille comme suit :

| PORTEFEUILLE TITRES  | Nombre | Coût<br>d'acquisition | Valeurs au<br>31-12-2013 | % de l'actif  |
|--|--------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Actions, valeurs assimilées et droits<br/>rattachés</b> |        | <b>947 183,004</b>    | <b>772 200,429</b>       | <b>53,71%</b> |
| <b>Actions et droits rattachés</b>                         |        | <b>896 944,974</b>    | <b>721 441,149</b>       | <b>50,18%</b> |
| AMS  | 7 750  | 81 395,630            | 51 080,250               | 3,55%         |
| ARTES  | 3 900  | 30 110,000            | 25 147,200               | 1,75%         |
| ASSAD  | 530    | 1 623,876             | 3 694,630                | 0,26%         |
| ATB  | 9 000  | 45 118,851            | 37 017,000               | 2,57%         |
| ATL  | 9 379  | 22 220,653            | 22 472,084               | 1,56%         |
| ATTIJARI BANK  | 3 042  | 53 979,100            | 49 426,416               | 3,44%         |
| BT   | 2 000  | 17 414,950            | 18 394,000               | 1,28%         |
| BTE (ADP)  | 1 650  | 48 945,000            | 40 759,950               | 2,83%         |
| CARTHAGE CEMENT  | 15 884 | 51 804,883            | 52 877,836               | 3,68%         |
| ALKIMIA  | 1 200  | 52 437,279            | 51 660,000               | 3,59%         |
| ENNAKL AUTOMOBILES   | 4 274  | 48 197,800            | 42 513,478               | 2,96%         |
| ESSOUKNA   | 1 600  | 6 985,600             | 13 236,800               | 0,92%         |
| MONOPRIX   | 1 560  | 47 005,000            | 36 624,120               | 2,55%         |
| NEW BODY LINE  | 782    | 5 267,500             | 5 323,856                | 0,37%         |
| ONE TECH HOLDING   | 4 000  | 26 000,000            | 25 932,000               | 1,80%         |
| SAH  | 72     | 673,200               | 673,200                  | 0,05%         |
| SFBT   | 1 000  | 13 600,000            | 13 293,000               | 0,92%         |
| SIPHAT   | 3 450  | 79 948,000            | 28 759,200               | 2,00%         |
| SOTRAPIL   | 2 448  | 65 027,819            | 22 692,960               | 1,58%         |
| TPR  | 8 125  | 29 610,884            | 34 620,625               | 2,41%         |
| TUNIS RE   | 3 060  | 30 175,427            | 27 821,520               | 1,93%         |
| TUNISAIR   | 2 022  | 5 748,162             | 2 151,408                | 0,15%         |
| ELBENE INDUSTRIE (TUNISIE LAIT)                            | 11 000 | 49 870,000            | 38 940,000               | 2,71%         |
| EL WIFACK LEASING  | 5 896  | 83 785,360            | 76 329,616               | 5,31%         |

|                    |       |                      |                      |               |
|--------------------|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>OPCVM</b>       |       | <b>50 238,030</b>    | <b>50 759,280</b>    | <b>3,53%</b>  |
| SICAV L'EPARGNANT  | 495   | 50 238,030           | 50 759,280           | 3,53%         |
| <b>Obligations</b> |       | <b>323 320,000</b>   | <b>330 878,219</b>   | <b>23,01%</b> |
| AIL 2009-1         | 500   | 10 000,000           | 10 443,069           | 0,73%         |
| ATL 2013-1         | 1 000 | 100 000,000          | 103 770,740          | 7,22%         |
| BNA 2009 SUB       | 1 000 | 73 320,000           | 75 645,670           | 5,26%         |
| HL F 2010/1        | 1 000 | 40 000,000           | 40 902,137           | 2,84%         |
| TL 2013-2 B        | 1 000 | 100 000,000          | 100 116,603          | 6,96%         |
| <b>TOTAL</b>       |       | <b>1 270 503,004</b> | <b>1 103 078,648</b> | <b>76,72%</b> |

#### NOTE 4 / NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours du quatrième trimestre 2013 se détaillent comme suit :

##### Capital au 30-09-2013

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 1 389 313 |
| Nombre de titres      | 18 932    |
| Nombre d'actionnaires | 49        |

##### Souscriptions réalisées

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Montant                        |  |
| Nombre de titres émis          |  |
| Nombre d'actionnaires entrants |  |

##### Rachats effectués

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Montant                        |  |
| Nombre de titres rachetés      |  |
| Nombre d'actionnaires sortants |  |

##### Autres mouvements

|  |         |
|--|---------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 23 398  |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | -28 888 |
| Frais de négociation   | -249    |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | -       |

##### Capital au 31-12-2013

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 1 383 574 |
| Nombre de titres      | 18 932    |
| Nombre d'actionnaires | 49        |

**NOTE 5 / CONTROLE DES RATIOS D'EMPLOI DE L'ACTIF**

Référence : L'article 29 du code des organismes de placements collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

| <b>Ratios d'emploi de l'actif</b>  |   | <b>Réalisé</b> | <b>Observations</b> |
|--|---|----------------|---------------------|
| <b>Ratio d'emploi en Valeurs mobilières y compris BTCT, certificats de dépôt à moins d'un an et billets de trésorerie à moins d'un an.</b> | <b>= 80%</b>  | <b>83,35%</b>  | <b>Conforme</b>     |
| <b>Ratio d'emploi en actions, obligations, BTA et OPCVM</b>  | <b>Min = 50%</b><br><b>Max = 80%</b>                              |                |                     |
|  | <b>Portefeuille / Actif &gt; 50%</b>                              | <b>76,72%</b>  | <b>Conforme</b>     |
| <b>Ratio de liquidité et de quasi liquidité</b>  | <b>= 20%</b>  | <b>16,64%</b>  | <b>Conforme</b>     |
| <b>Ratio de liquidité immédiate</b>  | <b>Max= 20%</b>   | <b>16,64%</b>  | <b>Conforme</b>     |
| - Dépôts à terme   |   |                |                     |
| - Dépôts à vue   |   |                |                     |
| - Disponibilité  |   |                |                     |
| <b>Ratio OPCVM</b>   | <b>Max = 5% AN</b>  | <b>3,53 %</b>  | <b>Conforme</b>     |
| <b>Ratio par émetteur</b>  | <b>Max= 10%</b>   |                | <b>Conforme</b>     |
| <b>Capital minimum</b>   | <b>Min = 1 000 000 DT</b><br><b>Capital actuel = 1 383 574 DT</b> |                | <b>Conforme</b>     |