



# Bulletin Officiel

N° 4577 Lundi 07 Avril 2014

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CME

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

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

LES CIMENTS DE BIZERTE – AGO - 4

BEST LEASE – AGO - 5

BEST LEASE – AGE - 5

### PROJET DE RESOLUTIONS

LES CIMENTS DE BIZERTE – AGO - 6

### COMMUNIQUE DE PRESSE

EL WIFACK LEASING 7

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SERVICOM 8-11

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2014-2 » 12-17

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2014-1 » 18-21

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2014 -1 » 22-25

COURBE DES TAUX 26

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 27-28

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31/12/2013

- FCP HELION MONEO
- FCP HELION ACTIONS DEFENSIF
- MAC EPARGNE ACTIONS FCP

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

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

Ce rapport doit comporter notamment les renseignements suivants :

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

- Suite -

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

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

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

## II - Documents à publier :

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

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

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

Cette publication comporte :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE**

**Siège social : Baie de Sebra 7018 Bizerte**

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société les CIMENTS DE BIZERTE sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le Mercredi 23 Avril 2014 à 15 heures à l'Usine des Ciments de Bizerte sise à BAIE DE SEBRA BIZERTE, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) **Approbation de la vente :**
  - D'un terrain sis à la zone industrielle route de Monastir Sousse
  - Des immeubles sis à Ezzahra Tunis.
  
- 2) **Désignation d'un nouveau membre au Conseil d'Administration**

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont avisés que les documents requis par la loi sont à leur disposition au siège de la société sis Baie de Sebra Bizerte, dans les délais légaux.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES**

**BEST LEASE**

**Siège social** : 54, Avenue Charles Nicole Mutuelle Ville 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration réuni le 6 mars 2014 convoque les actionnaires de la Société à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 17 Avril 2014 à 10 heures au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises ( la Maison de L'entreprise ) Rue du Lac Turkana Les Berges du lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport d'activité de la société relatif à l'exercice 2013.
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2013.
- Lecture du rapport du contrôle Charaique relatif à l'exercice 2013.
- Approbation du rapport d'activité de la société relatif à l'exercice 2013 et des Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2013.
- Quitus aux administrateurs relatif à leur gestion en 2013.
- Répartition du bénéfice de l'exercice 2013.
- Désignation de nouveaux administrateurs.
- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

---

2013 - AS - 1091

---

**BEST LEASE**

**Siège social** : 54, Avenue Charles Nicole Mutuelle Ville 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration réuni le 6 Mars 2014 convoque les actionnaires de la Société à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le 17 Avril 2014 à 12 h au siège de l'Institut Arabe des chefs d'entreprises (La Maison de L'entreprise) Rue du lac Turkana Les Berges du lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Modification des articles 9 , 11 ,12, 13 , 14 , 15 , 18 , 19, 21 , 23, 31, 34, 44 et 47.
- 2- Ajouter l'article 16 bis aux statuts

---

2013 - AS - 1092

AVIS DES SOCIETES

مشروع قرارات

**شركة إسمنت بنزرت**

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 23 أبريل 2014.

: □□□□□□□□

عملا بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية و بمقتضيات الفصل 23 من العقد التأسيسي للشركة و بعد الإطلاع على المذكرة المعدة من طرف مجلس الإدارة حول العقارات المعنية بالبيع والإجراءات التي قامت بها الشركة في الغرض تصادق الجلسة العامة العادية على:  
- بيع العمارات الكائنة بالزهراء للعارض المتقدم بأحسن عرض في إطار البتة العمومية شركة المونى العقارية بمبلغ 1.751.000.000 د(مليون وسبعمائة و واحد وخمسون ألف دينار).

- بيع قطعة الأرض والمكتب الإداري المقام فوقها والكائنة بالمنطقة الصناعية طريق المنستير سوسة لمنير بالعيد EBM بمبلغ 1.287.000.000 د(مليون و مائتين وسبعة وثمانون ألف دينار).  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

: □□□□ □□□□

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيّد رجاء بوكسولة عضوة في مجلس إدارة الشركة ممثلة لوزارة الصناعة خلفا للسيّد يوسف الوحيشي للمدة المتبقية لسلفها .  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

القرار □□□□□□□□ :

تسند الجلسة العامة العادية تفويضا مطلقا إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقيم بالإيداع و النشر اللازمين.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**AVIS DES SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**El Wifack Leasing**

**Siège Social : Avenue Habib BOURGUIBA Medenine**

La Société **El Wifack Leasing** informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration, réuni le Vendredi 28 Mars 2014, a passé en revue l'activité de la société au cours de l'exercice 2013 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2013.

Les états financiers de la société ont fait ressortir un bénéfice net de **4 070** mdt en augmentation de 3.6% par rapport à 2012.

Le Conseil a décidé, conformément à la politique de dividendes adoptée, de proposer à l'Assemblée Générale ordinaire la distribution d'un dividende de 0,600 dinars par action, soit 12% de la valeur du nominal de l'action contre 11% l'année 2012.

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

## AVIS DES SOCIETES

### Augmentation de capital

#### 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 premier trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 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.

### SERVICOM

Société anonyme au capital de 2 358 000 de Dinars  
De valeur nominale de 1 dinar  
Siège Social : Cité Ishbilja Route de Tunis 3111 Kairouan

#### Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SERVICOM réunie le 17/12/2013 a décidé d'augmenter le capital de la société à concurrence de 1.179.000 dinars pour le porter de 2.358.000 dinars à 3.537.000 dinars par la création et l'émission de 1.179.000 nouvelles actions au prix de 17 dinars, soit 1 dinar de valeur nominale et 16 dinars de prime d'émission.

L'AGE a délégué au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital et d'en constater la réalisation.

Les nouvelles actions seront émises à raison de (1) action nouvelle pour deux (2) actions anciennes. Les actions nouvelles souscrites seront libérées en totalité à la souscription. Elles porteront jouissance le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

#### But de l'émission

Les dirigeants de la société SERVICOM ont décidé d'augmenter le capital de la société pour répondre à certains besoins à savoir :

- Renforcer les fonds propres de la société et consolider son assise financière
- Rééquilibrer sa structure financière et réduire son niveau d'endettement
- Financer le plan de développement gage de la croissance future
- Elargir les activités de la société et assurer son déploiement sur de nouveaux marchés.

#### Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de 1.179.000 dinars par souscription en numéraire et par émission de 1.179.000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 1.179.000 actions
- Valeur nominale des actions : 1 dinar.
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire



- Suite -

### **Prix d'émission**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 17 dinars, soit 1 dinar de valeur nominale et 16 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

### **Droit préférentiel de souscription**

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- ✓ **A titre irréductible** : A raison d'une action (1) nouvelle pour deux (2) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société SERVICOM ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- ✓ **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercé à titre irréductible, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### **Période de souscription**

La souscription aux 1.179.000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison d'une (1) action nouvelle deux (2) anciennes et ce du **16/04/2014** au **30/04/2014** Inklus<sup>1</sup>.

### **Etablissements domiciliaires**

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société SERVICOM exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 17 dinars, soit 1 dinar représentant la valeur nominale de l'action et 16 dinars représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

---

<sup>1</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **30/04/2014** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Le jour de dénouement de l'augmentation du capital en numéraire, la STICODEVAM créditera le compte indisponible n° 01 905 0321192000637 64 ouvert auprès de l'ATB.

#### **Modalités de souscription et règlement livraison des titres contre espèces**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **30/04/2014** à **17h** à Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Tunisie Valeurs), via l'Espace Adhérents de la STICODEVAM et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués, via la compensation inter-bancaire de la STICODEVAM, à une date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

#### **Modalités et délais de délivrance des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres détenus délivrés par « AFC » intermédiaire en bourse agréé et mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

#### **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires de droits de souscription en Bourse.

#### **Jouissance des actions nouvelles souscrites**

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013

#### **Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises**

#### **Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

#### **Régime de négociabilité**

Les actions sont librement négociables.

#### **Régime fiscal applicable**

Compte tenu de la législation actuellement en vigueur, les dividendes des actions sont exonérés de l'impôt.

- Suite -

## **Marché des titres**

Depuis le 25 juin 2009, les actions de SERVICOM sont négociables sur le marché alternatif des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

## **Cotation des titres**

### **Cotation en Bourse des actions anciennes**

Les 2.358.000 actions anciennes composant le capital social actuel de la société SERVICOM inscrites sur le marché alternatif des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **16/04/2014** droits de souscription détachés.

### **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

Les 1.179.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

### **Cotation en Bourse des droits de souscription**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **16/04/2014** au **30/04/2014** inclus<sup>1</sup>.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

## **Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

## **Prise en charge par la STICODEVAM**

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN « TN 0007340052 » durant la période de souscription préférentielle soit du **16/04/2014** au **30/04/2014** inclus<sup>2</sup>.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN « TN 0007340060 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par l'Arab Financial Consultants - Intermédiaire en Bourse.

**Pour plus d'informations, un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° 14/0856 du 01 avril 2014 sera incessamment, mis à la disposition du public sans frais auprès de la société SERVICOM : Siège Social : Cité Ishbilila Route de Tunis 3111 Kairouan, de Tunisie Valeurs, Intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2014 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 Avril 2013.**

---

<sup>1, 3</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **30/04/2014** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2014. Elle doit être également accompagnée des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30/04/2014.**

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

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2014-2 »

#### Décision à l'origine de l'opération

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.

A la date du visa de la présente note d'opération, deux emprunts obligataires ont été émis dans le cadre de cette autorisation :

- E.O « ATL 2013-2 » émis en 2013 pour un montant de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 50 millions de dinars, clôturé en date du 28/11/2013 pour un montant de 36 millions de dinars.
- E.O « ATL 2014-1 » émis en 2014 pour un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars, clôturé en date du 25/02/2014 pour un montant de 20 millions de dinars.

Dans le cadre de cette même autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 12/02/2014 d'émettre un emprunt obligataire de **15 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 20 millions** de dinars et a fixé les conditions définitives de l'emprunt comme suit :

- Montant de l'emprunt : 15 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars :  
Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+1,90% ;  
Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,20% ;  
Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,35%.

#### Renseignements relatifs à l'opération

##### ▪ Montant

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est de **15 millions de dinars, susceptible d'être porté à un montant 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.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2014-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

- Suite -

▪ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/04/2014** et clôturées sans préavis et au plus tard le **19/05/2014**. 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 19/05/2014, 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 19/05/2014, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **19/06/2014** 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 de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

▪ **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 15/04/2014 auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

▪ **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.

**Caractéristiques des titres émis**

- **Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2014-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** 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'obligation détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (AFC – Intermédiaire en bourse).

▪ **Prix de souscription et modalités de paiement**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le 19/05/2014 seront décomptés et déduits du prix de souscription.

▪ **Date de jouissance des 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 19/05/2014 seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le 19/05/2014, et ce même en cas de prorogation de cette date.

▪ **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

▪ **Taux d'intérêts**

Les obligations du présent emprunt « ATL 2014-2 » seront offertes à trois taux d'intérêt différents au choix du souscripteur :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+1,90% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,20% ;
- Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 7,35%.

**Catégorie A d'une durée de 5 ans**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,90% 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 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mai de l'année N-1 au mois d'Avril de l'année N.

**Catégorie B d'une durée de 5 ans**

7,20% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

**Catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

7,35% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

▪ **Intérêts**

Les intérêts seront payés à terme échu le **19 Mai** de chaque année.

La dernière échéance pour les obligations de la Catégorie A et B est prévue pour le 19/05/2019.

La dernière échéance pour les obligations de la Catégorie C est prévue pour le 19/05/2021.

▪ **Amortissement et remboursement**

**Pour les obligations des Catégories A et B**

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la première année jusqu'à la cinquième année. L'emprunt sera amorti en totalité le 19/05/2019.

**Pour les obligations de la Catégorie C**

Toutes les obligations émises seront remboursables d'un montant annuel de 20 dinars à partir de la 3ème année jusqu'à la 7ème année. L'emprunt sera amorti en totalité 19/05/2021.

- **Valeur nominale de l'obligation :** 100 dinars
- **Date de jouissance unique servant de base pour la cotation en bourse :** 19/05/2014
- **Date du premier paiement en intérêts :** 19/05/2015 pour les différentes catégories
- **Date du premier remboursement du capital :**
  - Catégorie A : 19/05/2015
  - Catégorie B : 19/05/2015
  - Catégorie C : 19/05/2017

- Suite -

- **Date de la dernière échéance :**

Catégorie A : 19/05/2019

Catégorie B : 19/05/2019

Catégorie C : 19/05/2021

- **Prix de remboursement**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

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) :**

Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,20% l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,35% l'an pour le présent emprunt.

- **Marge actuarielle (Souscription à taux variable) :**

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**

**Pour les obligations des Catégories A et B**

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

**Pour les obligations de la Catégorie C**

Les obligations de la Catégorie C du présent emprunt sont émises pour une durée de 7 ans.

- **Durée de vie moyenne**

**Pour les obligations des Catégories A et B**

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des Catégories A et B du présent emprunt.

**Pour les obligations de la Catégorie C**

La durée de vie moyenne est de 5 ans pour les obligations de la Catégorie C du présent emprunt.

- **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

**Pour les obligations de Catégorie B**

La duration pour les obligations de la Catégorie B du présent emprunt est de 2,745 années.

**Pour les obligations de la Catégorie C**

La duration pour les obligations de la Catégorie C du présent emprunt est de 4,309 années.

- **Notation de l'émission**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 12/03/2014, la note à long terme « BBB (tun) » à l'emprunt obligataire « ATL 2014-2 » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note « BBB » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

- **Notation de la société**

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 14 Mars 2014 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) ;

- Suite -

Les notes nationales attribuées à Arab Tunisian Lease (ATL) reposent sur la probabilité du soutien que pourrait lui apporter, en cas de nécessité, son actionnaire ultime, la banque Arab Bank plc (AB, notée 'BBB-/Négative/ 'bbb-'), à travers la filiale tunisienne de ce dernier, Arab Tunisian Bank (ATB, notée 'BB'/ Négative/ 'b'; note de soutien extérieur '3').

Un relèvement des notes pourrait intervenir si l'ATB augmentait sensiblement sa participation au capital d'ATL. A l'inverse, les notes nationales d'ATL pourraient être abaissées si l'ATB réduisait cette participation, ou si AB diminuait fortement ses intérêts dans ATB (et par voie de conséquence dans ATL), ou encore si une dégradation des notes d'AB avait lieu.

**BBB+, BBB, BBB-** (long terme) : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres sociétés émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes « + » et « - » marquent les nuances de qualité.

**F3 (court terme)** : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois, cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

L'ATL s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière. Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

▪ **Mode de placement**

L'emprunt obligatoire 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 et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse.

▪ **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 du revenu imposable des personnes physiques 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 d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 1500 dinars sans que ce montant n'excède 1000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.



- Suite -

## **Renseignements généraux**

### ▪ **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ATL 2014-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt et la quantité y afférente.

### ▪ **Marché des titres**

Au 28/02/2014, il existe 11 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire sur 18 lignes de cotation.

Par ailleurs, il n'existe pas des titres émis par l'émetteur qui sont négociés sur des marchés des titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, La société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt «ATL 2014-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### ▪ **Prise en charge des obligations par la STICODEVAM**

L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « ATL 2014-2», 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 **en date du 27/03/2014 sous le n°14-855**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF **en date du 23/08/2013 sous le n°13-006**, de son actualisation enregistrée par le CMF **en date du 31/01/2014 sous le n°13-006/A001**, des indicateurs d'activité de l'ATL relatifs au premier trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2014, et des états financiers de l'ATL relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30/04/2014.

La note d'opération ainsi que le document de référence et son actualisation sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord -1082 Mahragène-; de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac -1053Tunis-, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac -1053 Tunis-, sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2014 et les états financiers relatifs à l'exercice 2013 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF, respectivement au plus tard le 20 avril 2014 et le 30 avril 2014.

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

**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 premier 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.

Cet avis annule et remplace ceux publiés aux Bulletins officiels du CMF en date des 03/03/2014, 04/03/2014, 05/03/2014, 06/03/2014, 07/03/2014, 10/03/2014 et 11/03/2014

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**  
**« Attijari Leasing 2014-1 »**

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

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

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le 12 février 2014 a décidé d'émettre un emprunt obligataire et a fixé les conditions définitives de l'emprunt comme présentées ci-dessous :

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt :** «Attijari 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                           | TMM + 2,2%     |
| Catégorie B | 5 ans                           | 7,2%           |
| Catégorie C | 7 ans dont deux années de grâce | 7,35%          |

- *Catégorie A d'une durée de 5 ans*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,20% 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 de Juin de l'année N-1 au mois de Mai de l'année N.

- Suite -

- *Catégorie B d'une durée de 5 ans*

7,20% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

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

7,35% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque.

#### **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,20% l'an pour le présent emprunt.
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,35% 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 arrêtés au mois de Janvier 2014 qui est égale à 4,6433%, 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 6,8433%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,20% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

#### **Durée totale :**

Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour les Catégories A et B et 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

#### **Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- *Pour les obligations des Catégories A et B*

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des Catégories A et B du présent emprunt.

- *Pour les obligations de la Catégorie C*

La durée de vie moyenne est de 5 ans pour les obligations de la Catégorie C du présent emprunt.

#### **Duration (souscription à taux fixe) :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

- ✓ La duration de la Catégorie B est de 2,745 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie C est de 4,309 années.

- Suite -

### **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 **05 juin 2014**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **05 juin 2014** même en cas de prorogation de cette date

### **Amortissement et remboursement :**

- *Pour les obligations des Catégories A et B*

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la 1<sup>ère</sup> année jusqu'à la 5<sup>ème</sup> année. L'emprunt sera amorti en totalité le **05 juin 2019**.

- *Pour les obligations de la Catégorie C*

Toutes les obligations émises seront remboursables d'un montant annuel de 20 dinars à partir de la 3<sup>ème</sup> année jusqu'à la 7<sup>ème</sup> année, L'emprunt sera amorti en totalité le **05 juin 2021**.

### **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **05 juin** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **05 juin 2015**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **05 juin 2015** pour les catégories A et B et le **05 juin 2017** pour la catégorie C.

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

### **Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **12 mars 2014** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **05 juin 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, soit 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 **05 juin 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 **05 juin 2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 juin 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 obligataire et les versements seront reçus à partir du **12 mars 2014** auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse sis au Rue des Lacs de Mazurie 1053 Les Berges du Lac – Tunis

- Suite -

### **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « Attijari Leasing 2014-1 » seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente

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

### **Notation de la société :**

Le 07 février 2014, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

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

### **Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note BB+ (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du 12 février 2014.

Attijari Leasing s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt afin d'assurer aux obligataires et aux concessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière. Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

### **Cotation en bourse :**

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

### **Prise en charge par la STICODEVAM :**

Attijari Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2014-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° 14-0854 en date du 26 février 2014, du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° 13-008 en date du 30 août 2013, de l'actualisation du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° 13-008/A001 en date du 26 février 2014, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier 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 Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, rue de Mazurie-1053 Les Berges du Lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2014 de Attijari 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. 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 premier 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.

## A V I S

## COURBE DES TAUX DU 07 AVRIL 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     | 4,786%  |                   |                            |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          | 4,156%  |                   | 1 000,599                  |
| TN0008002859 | BTC 52 SEMAINES 20/05/2014                 |   | 4,192%            |                            |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        | 4,241%  |                   | 1 009,630                  |
| TN0008002875 | BTC 52 SEMAINES 05/08/2014                 |   | 4,307%            |                            |
| TN0008002883 | BTC 52 SEMAINES 02/09/2014                 |   | 4,375%            |                            |
| TN0008002891 | BTC 52 SEMAINES 30/09/2014                 |   | 4,444%            |                            |
| TN0008002909 | BTC 52 SEMAINES 04/11/2014                 |   | 4,529%            |                            |
| TN0008002917 | BTC 52 SEMAINES 02/12/2014                 |   | 4,598%            |                            |
| TN0008002925 | BTC 52 SEMAINES 23/12/2014                 |   | 4,649%            |                            |
| TN0008002933 | BTC 52 SEMAINES 27/01/2015                 |   | 4,734%            |                            |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015 "           |   | 4,766%            | 1 018,356                  |
| TN0008002941 | BTC 52 SEMAINES 24/02/2015                 |   | 4,803%            |                            |
| TN0008002958 | BTC 52 SEMAINES 24/03/2015                 | 4,871%  |                   |                            |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015 "              |   | 5,082%            | 998,537                    |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016 "              |   | 5,239%            | 1 000,308                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |   | 5,462%            | 874,813                    |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016 "          |   | 5,526%            | 992,969                    |
| TN0008000234 | BTA 10 ans " 6,75% 11 juillet 2017 "       | 5,746%  |                   | 1 028,801                  |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018 "            | 5,744%  |                   | 985,035                    |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018 "            |   | 5,885%            | 984,723                    |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |   | 5,915%            | 764,202                    |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019 "              |   | 5,963%            | 980,858                    |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020 "            |   | 6,138%            | 969,489                    |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020 "            | 6,266%  |                   | 959,987                    |
| TN0008000226 | BTA 15 ans " 6,9% 9 mai 2022 "             | 6,369%  |                   | 1 032,608                  |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022 "              | 6,334%  |                   | 953,096                    |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire                     | Date d'ouverture          | VL au 31/12/2013  | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |         |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 1   | TUNISIE SICAV                    | TUNISIE VALEURS           | 20/07/92          | 148,068       | 149,333          | 149,372       |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 2   | FCP SALAMETT CAP                 | AFC                       | 02/01/07          | 13,039        | 13,165           | 13,168        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 3   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | UFI                       | 23/01/06          | 1,343         | 1,354            | 1,355         |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 4   | SICAV AMEN                       | AMEN INVEST               | 01/10/92          | 36,333        | 36,616           | 36,625        |             |         |
| 5   | SICAV PLUS                       | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93          | 49,325        | 49,766           | 49,778        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 6   | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE       | AXIS GESTION              | 02/04/08          | 149,679       | 156,096          | 156,324       |             |         |
| 7   | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE     | AXIS GESTION              | 02/04/08          | 533,979       | 562,538          | 561,957       |             |         |
| 8   | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 113,085       | 114,321          | 114,674       |             |         |
| 9   | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 120,930       | 124,638          | 124,640       |             |         |
| 10  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MAXULA BOURSE             | 15/10/08          | 116,190       | 117,969          | 117,947       |             |         |
| 11  | FCP MAXULA STABILITY             | MAXULA BOURSE             | 18/05/09          | 110,871       | 112,708          | 112,763       |             |         |
| 12  | FCP INDICE MAXULA                | MAXULA BOURSE             | 23/10/09          | 84,103        | 88,632           | 88,777        |             |         |
| 13  | FCP KOUNOUZ                      | TSI                       | 28/07/08          | 129,917       | 129,595          | 129,446       |             |         |
| 14  | FCP VALEURS AL KAOUTHER          | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10          | 93,426        | 98,000           | 97,708        |             |         |
| 15  | FCP VALEURS MIXTES               | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11          | 106,398       | 109,352          | 109,087       |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                  |                           |                   |               |                  |               |             |         |
| 16  | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE   | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07          | 1 341,133     | 1 368,700        | 1 371,637     |             |         |
| 17  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT         | AXIS GESTION              | 05/02/04          | 2 213,247     | 2 255,707        | 2 264,017     |             |         |
| 18  | FCP AMEN PERFORMANCE             | AMEN INVEST               | 01/02/10          | 100,089       | 101,369          | 102,292       |             |         |
| 19  | FCP OPTIMA                       | BNA CAPITAUX              | 24/10/08          | 100,769       | 102,767          | 103,250       |             |         |
| 20  | FCP SECURITE                     | BNA CAPITAUX              | 27/10/08          | 122,556       | 126,148          | 126,601       |             |         |
| 21  | FCP FINA 60                      | FINACORP                  | 28/03/08          | 1 189,670     | 1 209,710        | 1 209,084     |             |         |
| 22  | FCP CEA MAXULA                   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09          | 122,412       | 126,377          | 126,099       |             |         |
| 23  | AIRLINES FCP VALEURS CEA         | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09          | 14,752        | 15,683           | 15,939        |             |         |
| 24  | FCP VALEURS QUIETUDE 2014        | TUNISIE VALEURS           | 23/03/09          | 5 879,069     | 5 952,180        | 5 945,620     |             |         |
| 25  | FCP VALEURS QUIETUDE 2017        | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12          | 5 060,226     | 5 225,412        | 5 286,584     |             |         |
| 26  | FCP VALEURS QUIETUDE 2018        | TUNISIE VALEURS           | 01/11/13          | 5 000,000     | 5 056,083        | 5 152,196     |             |         |
| 27  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | UFI                       | 23/01/06          | 2,117         | 2,219            | 2,213         |             |         |
| 28  | FCP MAGHREBIA MODERE             | UFI                       | 23/01/06          | 1,862         | 1,925            | 1,924         |             |         |
| 29  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | UFI                       | 15/09/09          | 1,054         | 1,111            | 1,107         |             |         |
| <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       | 109,369     | 109,403 |
| 31  | AMEN PREMIERE SICAV              | AMEN INVEST               | 02/10/95          | 15/04/13      | 3,487            | 104,217       | 105,083     | 105,110 |
| 32  | AMEN TRESOR SICAV                | AMEN INVEST               | 10/05/06          | 02/04/13      | 3,398            | 105,764       | 106,868     | 106,897 |
| 33  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV       | ATTIJARI GESTION          | 01/11/00          | 27/05/13      | 3,896            | 102,679       | 103,766     | 103,777 |
| 34  | TUNISO-EMIRATIE SICAV            | AUTO GERE                 | 07/05/07          | 27/05/13      | 3,715            | 103,526       | 104,639     | 104,674 |
| 35  | SICAV AXIS TRÉSORERIE            | AXIS GESTION              | 01/09/03          | 28/05/13      | 3,393            | 106,814       | 107,825     | 107,853 |
| 36  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX              | 06/01/97          | 18/02/00      | 3,814            | 104,112       | 105,318     | 105,350 |
| 37  | SICAV TRESOR                     | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97          | 02/05/13      | 3,874            | 103,499       | 104,405     | 104,433 |
| 38  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE     | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07          | 02/05/13      | 3,800            | 104,066       | 104,748     | 104,770 |
| 39  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV       | CGF                       | 12/11/01          | 24/05/13      | 3,501            | 105,373       | 106,219     | 106,248 |
| 40  | GENERALE OBLIG SICAV             | CGI                       | 01/06/01          | 30/05/13      | 3,395            | 102,003       | 103,102     | 103,134 |
| 41  | CAP OBLIG SICAV                  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01          | 18/03/13      | 3,765            | 104,182       | 105,267     | 105,320 |
| 42  | FINA O SICAV                     | FINACORP                  | 11/02/08          | 30/05/13      | 3,316            | 103,931       | 104,853     | 104,882 |
| 43  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE               | 07/10/98          | 30/04/13      | 3,383            | 106,836       | 107,765     | 107,798 |
| 44  | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                    | 20/05/02          | 18/04/13      | 3,590            | 105,568       | 106,584     | 106,615 |
| 45  | MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE             | 02/02/10          | 29/05/13      | 2,823            | 103,146       | 104,029     | 104,044 |
| 46  | SICAV RENDEMENT                  | SBT                       | 02/11/92          | 31/03/14      | 3,703            | 102,565       | 99,843      | 99,874  |
| 47  | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                      | 16/10/00          | 29/05/13      | 3,435            | 104,577       | 105,605     | 105,634 |
| 48  | SICAV BH OBLIGATAIRE             | SIFIB-BH                  | 10/11/97          | 30/05/13      | 3,878            | 102,563       | 103,679     | 103,713 |
| 49  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT    | SIFIB BH                  | 06/07/09          | 31/05/13      | 3,517            | 103,540       | 104,507     | 104,538 |
| 50  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08          | 29/05/13      | 3,124            | 104,500       | 105,443     | 105,471 |
| 51  | SICAV L'ÉPARGNANT                | STB MANAGER               | 20/02/97          | 27/05/13      | 3,866            | 102,544       | 103,614     | 103,648 |
| 52  | AL HIFADH SICAV                  | TSI                       | 15/09/08          | 24/04/13      | 3,746            | 103,699       | 104,692     | 104,723 |
| 53  | SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05          | 31/05/13      | 3,135            | 104,696       | 105,630     | 105,659 |
| 54  | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV    | UBCI FINANCE              | 15/11/93          | 24/05/13      | 3,283            | 102,226       | 103,173     | 103,204 |

## 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    | 10,616    | 10,620    |
| 56                                 | FCP AXIS AAA                    | AXIS GESTION                | 10/11/08 | 21/05/13 | 3,945  | 102,940   | 103,818   | 103,846   |
| 57                                 | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 24/05/13 | 3,570  | 103,496   | 104,544   | 104,572   |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 58                                 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 3,655  | 101,254   | 102,286   | 102,363   |
| SICAV MIXTES                       |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 59                                 | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15/08/94 | 07/05/13 | 0,702  | 65,776    | 68,791    | 68,792    |
| 60                                 | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 27/05/13 | 2,216  | 140,922   | 145,414   | 146,363   |
| 61                                 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 27/05/13 | 18,410 | 1 406,845 | 1 449,080 | 1 457,471 |
| 62                                 | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 25/04/94 | 02/05/13 | 2,394  | 107,539   | 111,200   | 111,226   |
| 63                                 | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 11/11/01 | 02/05/13 | 1,693  | 105,111   | 109,006   | 109,040   |
| 64                                 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 14/04/00 | 31/05/13 | 0,349  | 81,346    | 83,723    | 83,852    |
| 65                                 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26/07/99 | 18/03/13 | 0,386  | 16,637    | 16,801    | 16,822    |
| 66                                 | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27/11/00 | 31/03/14 | 6,265  | 256,768   | 257,160   | 258,144   |
| 67                                 | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22/09/94 | 30/05/13 | 0,870  | 33,514    | 33,923    | 33,873    |
| 68                                 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/03/06 | 31/05/13 | 16,587 | 2 270,339 | 2 365,151 | 2 370,259 |
| 69                                 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30/03/94 | 16/05/13 | 1,476  | 75,257    | 76,981    | 76,992    |
| 70                                 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01/02/95 | 14/05/13 | 1,136  | 56,784    | 57,624    | 57,638    |
| 71                                 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01/02/99 | 24/05/13 | 0,958  | 98,306    | 100,414   | 100,638   |
| 72                                 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17/05/99 | 24/05/13 | 1,219  | 107,039   | 111,099   | 111,361   |
| 73                                 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331  | 94,169    | 99,672    | 99,945    |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE        |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 74                                 | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,226  | 11,302    | 11,547    | 11,548    |
| 75                                 | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,138  | 11,809    | 12,324    | 12,343    |
| 76                                 | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175  | 14,788    | 15,683    | 15,702    |
| 77                                 | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,266  | 13,881    | 14,814    | 14,830    |
| 78                                 | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30/06/09 | 27/05/13 | 0,268  | 11,452    | 12,245    | 12,267    |
| 79                                 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,086  | 10,375    | 10,909    | 10,928    |
| 80                                 | ATTIJARI FCP HARMONIE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,140  | 10,397    | 10,655    | 10,649    |
| 81                                 | ATTIJARI FCP SERENITE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,199  | 10,675    | 10,760    | 10,759    |
| 82                                 | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,346  | 123,066   | 124,786   | 125,044   |
| 83                                 | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,196  | 123,651   | 125,835   | 125,777   |
| 84                                 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                         | 14/06/11 | 24/05/13 | 0,110  | 10,081    | 10,907    | 10,936    |
| 85                                 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08/09/08 | 02/05/13 | 0,923  | 102,604   | 107,465   | 107,506   |
| 86                                 | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04/06/07 | 31/05/13 | 0,205  | 19,344    | 20,502    | 20,507    |
| 87                                 | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                         | 01/07/11 | -        | -      | 77,344    | 76,805    | 76,784    |
| 88                                 | FCP AFEK CEA                    | TSI                         | 01/07/11 | -        | -      | 78,827    | 79,654    | 79,684    |
| 89                                 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                     | 02/01/12 | 24/05/13 | 1,545  | 96,772    | 99,017    | 99,149    |
| 90                                 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP      | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 87,926    | 92,035    | 92,196    |
| 91                                 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP       | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 94,496    | 97,873    | 98,125    |
| 92                                 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP        | BIATCAPITAL                 | 17/09/12 | -        | -      | 99,919    | 101,165   | 101,195   |
| 93                                 | FCP GENERAL DYNAMIQUE           | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,729     | 9,977     | 9,959     |
| 94                                 | FCP AL BARAKA                   | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,700     | 9,259     | 9,229     |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE       |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 95                                 | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                 | 01/02/10 | 24/04/13 | 2,328  | 92,572    | 93,766    | 95,072    |
| 96                                 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 24/04/13 | 0,251  | 98,591    | 98,992    | 99,343    |
| 97                                 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 15/01/07 | 02/05/13 | 2,992  | 124,772   | 133,817   | 133,976   |
| 98                                 | AL AMANAH ETHICAL FCP           | CGF                         | 25/05/09 | 24/05/13 | 0,064  | 10,513    | 10,907    | 10,840    |
| 99                                 | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 0,934  | 115,255   | 120,996   | 121,362   |
| 100                                | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25/02/08 | 24/05/13 | 2,167  | 117,508   | 120,116   | 120,173   |
| 101                                | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 24/05/13 | 1,277  | 100,151   | 101,857   | 101,860   |
| 102                                | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999  | 95,827    | 100,371   | 100,103   |
| 103                                | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 1,155  | 172,952   | 181,487   | 183,900   |
| 104                                | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 2,274  | 157,659   | 165,313   | 165,836   |
| 105                                | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 27/05/13 | 3,826  | 140,788   | 145,450   | 146,617   |
| 106                                | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 464,991 | 9 584,417 | 9 615,498 |
| 107                                | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -      | 18,067    | 19,294    | 19,488    |
| 108                                | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -      | 125,746   | 131,530   | 131,979   |
| 109                                | FCP SMART EQUITY                | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/09/09 | -        | -      | 1 459,206 | 1 502,934 | 1 504,094 |
| 110                                | FCP SAFA                        | SMART ASSET MANAGEMENT      | 27/05/11 | -        | -      | 102,924   | 104,520   | 104,822   |
| 111                                | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582  | 85,531    | 87,768    | 87,809    |
| 112                                | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 05/06/13 | 0,245  | 111,085   | 117,591   | 117,443   |
| 113                                | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 482,335 | 8 887,296 | 8 906,613 |
| 114                                | FCP UNIVERS AMBITION CEA        | SCIF                        | 26/03/13 | -        | -      | 8,870     | 9,028     | 9,097     |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                             |          |          |        |           |           |           |
| 115                                | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                        | 12/02/13 | -        | -      | 8,792     | 8,984     | 8,969     |

**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 Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER », 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 Nouira -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 Nouira -1001 TUNIS-  | 71 831 200 |
| 14.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                          | 71 799 011 |
| 15.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                 | 71 941 444 |
| 16. City Cars  | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-  | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"           | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                       | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"                    | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-   | 71 336 655 |
| 19. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-                                 | 73 247 144 |
| 20.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous      | 71 396 222 |
| 21.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                          | 71 843 511 |
| 22.El Wifack Leasing   | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356                                    | 75 643 000 |
| 23.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                    | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -                  | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -  | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A  | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-                     | 71 964 600 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                                | Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous  | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte                                       | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                    | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing   | 11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis  | 71 845 530 |
| 30. One Tech Holding   | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 33. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 34. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 36.Société d'Assurances "SALIM"  | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis  | 71 948 700 |
| 37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733 |
| 39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222 |
| 40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                    | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-   | 73 604 149 |
| 41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis  | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage   | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra   | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-  | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"                                 | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-   | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                       | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-  | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                           | 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073  | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                              | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48   | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding  | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing "TL"   | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"                                       | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-   | 71 433 299 |
| 62. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 189 800 |
| 63. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"                   | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 842 000 |
| 64. Union Internationale de Banques "UIB"                                  | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 120 392 |

## I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale         | Siège social   | Tél.       |
|------------------------------|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                           | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement            | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 3.HexaByte                               | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-            | 78 456 666 |
| 4.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-                       | 73 231 111 |
| 5.SERVICOM                               | Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan                | 77 273 459 |
| 6.Société LAND'OR                        | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-                         | 71 366 666 |
| 7.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-  | Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-                     | 71 906852  |
| 8.SYPHAX airlines                        | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 9.Société NEW BODY LINE                  | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia -                         | 73 680 435 |

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

| Dénomination sociale   | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB -   | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-  | 71 783 500 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE   | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX  | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                  | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-   | 71 790 000 |
| 4. Amen Lease  | 124, avenue de la liberté -1002 TUNIS-  | 71 841 322 |
| 5. Amen Project SICAF  | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-  | 71 965 400 |
| 6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                        | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-   | 71 861 861 |
| 7. Arab International Lease "AIL"  | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 71 349 100 |
| 8. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II   | 71 197 820 |
| 9. Assurances Maghrébia Vie  | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis   | 71 840 488 |
| 10. Assurances Mutuelle Itihad   | 15, rue de Mauritanie -1002 Tunis-  | 71 784 544 |
| 11.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                           | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 12.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-      | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 785 049 |
| 13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"   | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 890 355 |
| 14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                  | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040 |
| 15. Banque Tuniso-Koweïtienne  | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000 |
| 16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »  | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-   | 71 781 500 |
| 17. Banque Zitouna   | 90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana -          | 70 853 153 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"                 | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 355 022 |
| 19 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "           | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 355 022 |
| 20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 340 916 |
| 21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"              | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 333 400 |
| 22.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                     | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-   | 71 141 420 |
| 23. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"            | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899 |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 783 000 |
| 25.Comptoir National du Plastique  | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200 |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT"                                       | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500 |
| 27. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056 |
| 28. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                 | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |



|   |   |            |
|---|---|------------|
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                                  | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701 |
| 31. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255 |
| 32. Meublatex   | 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 Hourmt 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 Suffeitula, 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   |            |
| 61. Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"                              | Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis                           | 71 960 530 |
| 62. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                     | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998 |
| 64. Société Ghouila de Promotion Immobilière                                      | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII   |            |
| 65. Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"                                   | Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse   | 73 246 355 |
| 66. Société Hôtelière SAMARA  | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-   | 73 226 699 |
| 67. Société Hôtelière Mouradi Golf  | Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-                                     | 73 246 355 |



|   |   |            |
|---|---|------------|
| 68.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 69.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 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 KHOUTAF"                                    | 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. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                   | 71 750 000 |
| 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-SEOUIDIENNE 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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra<br>1002 Tunis                                   |
| 111 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-<br>1002 Tunis Belvédère                  |
| 112 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-<br>1002 Tunis Belvédère                  |
| 113 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-<br>1002 Tunis Belvédère                  |
| 114 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-<br>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-<br>1053 Tunis |

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

#### LISTE DES FCPR

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

|    |                                   |   |   |
|----|-----------------------------------|---|---|
| 7  | FCPR GCT IV                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 8  | FCPR ONAS                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 9  | FCPR ONP                          | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 10 | FCPR SNCPA                        | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 11 | FCPR SONEDE                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 12 | FCPR STEG                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 14 | FRPR IN'TECH                      | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 15 | FCPR- TUNISAIR                    | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 16 | FCPR-ELFOULADH                    | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 17 | FCPR-CB                           | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 18 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT          | TUNISIE VALEURS   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 19 | 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.

## FCP HELION MONEO

### SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Décembre 2010 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 5.447.556, un actif net de D : 5.437.489 et un bénéfice de D : 179.860 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO » comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### ***Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers***

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

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

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

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

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

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

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



### **Opinion**

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION MONEO», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **Vérifications et informations spécifiques**

4. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

5. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 19 Mars 2014

**le commissaire aux comptes :**

**FINOR**

**Fayçal DERBEL**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2013</b>           | <b>31/12/2012</b>           |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>3 059 088,419</u>        | <u>2 831 218,118</u>        |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 2 792 371,496               | 2 696 668,997               |
| Titres OPCVM                                   |             | 266 716,923                 | 134 549,121                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>2 388 267,523</u>        | <u>1 407 696,864</u>        |
| Placements monétaires                          | 5           | 1 991 844,901               | 1 405 051,069               |
| Disponibilités                                 |             | 396 422,622                 | 2 645,795                   |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>199,890</u>              | <u>-</u>                    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><b>5 447 555,832</b></u> | <u><b>4 238 914,982</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                             |                             |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 4 922,530                   | 4 084,946                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 5 144,468                   | 4 642,319                   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><b>10 066,998</b></u>    | <u><b>8 727,265</b></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                             |                             |
| <b>Capital</b>                                 | 13          | 5 251 338,355               | 4 084 223,172               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                             |                             |
| Sommes distribuables de l'exercice clos        |             | 6,538                       | 12,892                      |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 186 143,941                 | 145 951,653                 |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><b>5 437 488,834</b></u> | <u><b>4 230 187,717</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><b>5 447 555,832</b></u> | <u><b>4 238 914,982</b></u> |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

|  | <i>Note</i> | <i>Année</i><br><b>2013</b> | <i>Année</i><br><b>2012</b> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 9           | <u>155 661,149</u>          | <u>152 168,532</u>          |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |             | 129 221,099                 | 137 182,182                 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif     |             | 26 440,050                  | 14 986,350                  |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 10          | <u>70 522,987</u>           | <u>24 728,545</u>           |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |             | <u>226 184,136</u>          | <u>176 897,077</u>          |
| Charges de gestion des placements                            | 11          | (42 395,543)                | (32 861,554)                |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |             | <u>183 788,593</u>          | <u>144 035,523</u>          |
| Autres charges   | 12          | (10 079,844)                | (8 927,782)                 |
| Autres produits  |             | -                           | 0,260                       |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <u>173 708,749</u>          | <u>135 108,001</u>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |             | 12 435,192                  | 10 843,652                  |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    |             | <u>186 143,941</u>          | <u>145 951,653</u>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | (12 435,192)                | (10 843,652)                |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (1 711,339)                 | (3 743,389)                 |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres        |             | 7 863,078                   | 2 108,306                   |
| Frais de négociation   |             | -                           | (76,140)                    |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                |             | <u>179 860,488</u>          | <u>133 396,778</u>          |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | <i>Année</i><br><b>2013</b> | <i>Année</i><br><b>2012</b>   |
|---|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <u>179 860,488</u>          | <u>133 396,778</u>            |
| Résultat d'exploitation   | 173 708,749                 | 135 108,001                   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                | (1 711,339)                 | (3 743,389)                   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                      | 7 863,078                   | 2 108,306                     |
| Frais de négociation de titres  | -                           | (76,140)                      |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>  | <u>(177 614,640)</u>        | <u>(95 511,263)</u>           |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | <u>1 205 055,269</u>        | <u>(1 746 084,793)</u>        |
| <b>Souscriptions</b>  |                             |                               |
| - Capital   | 3 352 975,675               | 3 631 873,480                 |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | (6 232,935)                 | (3 154,321)                   |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 113 271,516                 | 104 955,919                   |
| <b>Rachats</b>  |                             |                               |
| - Capital   | (2 189 398,715)             | (5 324 634,860)               |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | 3 619,419                   | 1 376,834                     |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (69 179,691)                | (156 501,845)                 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <u><b>1 207 301,117</b></u> | <u><b>(1 708 199,278)</b></u> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                             |                               |
| En début de période   | 4 230 187,717               | 5 938 386,995                 |
| En fin de période   | 5 437 488,834               | 4 230 187,717                 |
| <b>NOMBRE DE PARTS</b>  |                             |                               |
| En début de période   | 40 885                      | 57 816                        |
| En fin de période   | 52 533                      | 40 885                        |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <u><b>103,506</b></u>       | <u><b>103,466</b></u>         |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <u><b>3,49%</b></u>         | <u><b>3,39%</b></u>           |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

### **NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« FCP Hélion Monéo » est un fonds commun de placement de type obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Novembre 2010 à l'initiative de la Société « Hélion Capital » et la « BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 22 Septembre 2010.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP Hélion Monéo » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Hélion Capital.

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.4- Evaluation des autres placements

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

### 3.5- Cession des placements

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

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

## Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 3.059.088,419 et se détaille ainsi :

|   | Nombre de titres | coût d'acquisition   | Valeur au 31/12/2013 | % Actif net   |
|---|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Obligations de sociétés &amp; valeurs assimilées</b> |                  | <b>2 746 875,000</b> | <b>2 792 371,496</b> | <b>51,35%</b> |
| <b>Obligations</b>                                      | -                | <b>500 000,000</b>   | <b>502 503,890</b>   | <b>9,24%</b>  |
| Tunisie Leasing 2011-2 (Taux fixe de 5,95%)             | 5 000            | 300 000,000          | 302 503,890          | 5,56%         |
| Tunisie Leasing 2013-2 B (Taux fixe de 7,6%)            | 2 000            | 200 000,000          | 200 000,000          | 3,68%         |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>                      | -                | <b>2 246 875,000</b> | <b>2 289 867,606</b> | <b>42,11%</b> |
| -   | -                |                      |                      |               |
| BTA 07-2014-8,25%                                       | 300              | 317 430,000          | 312 511,979          | 5,75%         |
| BTA 10-2015-5%  | 300              | 294 660,000          | 300 175,410          | 5,52%         |
| BTA 03-2019-5,5%  | 300              | 287 590,000          | 302 124,185          | 5,56%         |
| BTA 05-2022-6,9%  | 630              | 672 215,000          | 684 582,026          | 12,59%        |
| BTA 08-2022-5,6%  | 300              | 288 280,000          | 296 348,013          | 5,45%         |
| BTA 10-2018-5,5%  | 400              | 386 700,000          | 394 125,993          | 7,25%         |
| <b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>     |                  | <b>264 677,979</b>   | <b>266 716,923</b>   | <b>4,91%</b>  |
| SICAV TRESOR  | 2 577            | 264 677,979          | 266 716,923          | 4,91%         |
| <b>TOTAL</b>  |                  | <b>3 011 552,979</b> | <b>3 059 088,419</b> | <b>56,26%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>      |                  |                      | <b>56,16%</b>        |               |

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

|  | <u>Coût</u><br><u>d'acquisition</u> | <u>intérêts courus</u><br><u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u><br><u>values</u><br><u>latentes</u> | <u>Valeur</u><br><u>au 31 décembre</u> | <u>Plus</u><br><u>(moins)</u><br><u>values</u><br><u>réalisées</u> |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| <u>Soldes au 31 décembre 2012</u>                          | 2 781 071,828                       | 58 114,612                            | (7 968,322)   | 2 831 218,118                          | -  |
| Acquisitions de l'exercice                                 |                                     |                                       |   |  |  |
| Bons du trésor assimilables (BTA)                          |                                     |                                       |   |  |  |
| Titres OPCVM   | 6 568 920,866                       |                                       |   | 6 568 920,866                          |  |
| Obligations des sociétés                                   | 200 000,000                         |                                       |   | 200 000,000                            |  |
| Cessions de l'exercice                                     |                                     |                                       |   |  |  |
| Obligations des sociétés                                   | (100 000,000)                       |                                       |   | (100 000,000)                          |  |
| Titres OPCVM   | (6 438 439,715)                     |                                       |   | (6 438 439,715)                        | 7 863,078  |
| Variation des plus ou moins value sur portefeuilles titres |                                     |                                       |   |  |  |
|  |                                     |                                       | (1 711,339)   | (1 711,339)                            |  |
| Variations des intérêts courus                             |                                     |                                       |   |  |  |
|  |                                     | (899,511)                             |   | (899,511)                              |  |
| <u>Soldes au 31 décembre 2013</u>                          | 3 011 552,979                       | 57 215,101                            | (9 679,661)   | 3 059 088,419                          | 7 863,078  |

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 1.991.844,901, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre   | nombre | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>actuelle   | %<br>actif net |
|--|--------|-----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</b> |        | <b>1 480 613,656</b>  | <b>1 492 262,243</b> | <b>27,44%</b>  |
| Attijari Leasing pour 90 jours au 08-01-2014   |        | 493 749,231           | 499 506,720          | 9,19%          |
| Compagnie International de Leasing pour 100 jours au 26-02-2014                          |        | 493 066,739           | 496 087,535          | 9,12%          |
| SOTUVER pour 90 jours au 18-02-2014  |        | 493 797,686           | 496 667,988          | 9,13%          |
| <b>Certificats de dépôt</b>  |        | <b>499 478,458</b>    | <b>499 582,658</b>   | <b>9,19%</b>   |
| BIAT pour 10 jours au 09-01-2014 au taux de 4,7%   |        | 499 478,458           | 499 582,658          | 9,19%          |
| <b>TOTAL</b>   |        | <b>1 980 092,114</b>  | <b>1 991 844,901</b> | <b>36,63%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>                                       |        |                       | <b>36,56%</b>        |                |

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 199,890, contre un solde nul au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

|  | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts intercalaires sur obligations TL 2013-2 | 199,890           | -                 |
| <b>Total</b>                                     | <u>199,890</u>    | <u>-</u>          |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 4.922,530, contre D : 4.084,946 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

|                              | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 3 299,576         | 2 829,701         |
| Rémunération du dépositaire  | 1 622,954         | 1 255,245         |
| <b>Total</b>                 | <u>4 922,530</u>  | <u>4 084,946</u>  |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 5.144,468, contre D : 4.642,319 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

|   | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 4 048,406         | 3 760,818         |
| Redevance du CMF                        | 150,151           | 151,231           |
| Etat, retenue à la source               | 479,865           | 369,783           |
| Autres                                  | 466,046           | 360,487           |
| <b>Total</b>                            | <u>5 144,468</u>  | <u>4 642,319</u>  |



**Note 9 : Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 155.661,149, contre D : 152.168,532 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|  | <b>Année<br/>2013</b> | <b>Année<br/>2012</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                  |                       |                       |
| Revenus des obligations  |                       |                       |
| - intérêts   | 18 405,259            | 22 976,772            |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier |                       |                       |
| - intérêts (BTA)   | 110 815,840           | 114 205,410           |
| <b><u>Dividendes</u></b>   |                       |                       |
| -des titres OPCVM  | 26 440,050            | 14 986,350            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>155 661,149</b>    | <b>152 168,532</b>    |

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 70.552,987, contre D :24.728,545 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|   | <b>Année<br/>2013</b> | <b>Année<br/>2012</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie              | 65 345,511            | 10 900,563            |
| Intérêts des comptes à terme                    | 1 157,260             | 455,890               |
| Intérêts des dépôts à vue                       | 54,915                | 154,876               |
| Interets des certificats de depot               | 2 677,552             | -                     |
| Intérêts des bons de trésor à court terme (BTC) | 1 287,749             | 13 217,216            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>70 522,987</b>     | <b>24 728,545</b>     |

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 42.395,543, contre D : 32.861,554 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|                              | <u>31/12/2013</u>        | <u>31/12/2012</u>        |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 36 339,040               | 28 206,679               |
| Rémunération du dépositaire  | 6 056,503                | 4 654,875                |
| <b>Total</b>                 | <b><u>42 395,543</u></b> | <b><u>32 861,554</u></b> |

**Note 12 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 10.079,844, contre un solde de D : 8.927,782 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

|                                    | <u>31/12/2013</u>        | <u>31/12/2012</u>       |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Redevance CMF                      | 5 132,638                | 3 944,810               |
| Honoraires commissaire aux comptes | 4 785,088                | 4 547,486               |
| Services bancaires                 | 5,198                    | 11,432                  |
| Publications                       | 148,920                  | 200,073                 |
| Autres                             | 8,000                    | 223,981                 |
| <b>Total</b>                       | <b><u>10 079,844</u></b> | <b><u>8 927,782</u></b> |

### **Note 13 : Capital**

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

#### Capital au 31-12-2012

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Montant                   | 4 084 223,172 |
| Nombre de parts émises    | 40 885        |
| Nombre de copropriétaires | 36            |

#### Souscriptions réalisées

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Montant                            | 3 352 975,675 |
| Nombre de parts émises             | 33 565        |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 9             |

#### Rachats effectués

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Montant                            | (2 189 398,715) |
| Nombre de parts rachetées          | (21 917)        |
| Nombre de copropriétaires sortants | (3)             |

#### Autres mouvements

|  |             |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1 711,339) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 7 863,078   |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (2 613,516) |
| Frais de négociation   | -           |

#### Capital au 31-12-2013

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Montant                   | 5 251 338,355 |
| Nombre de parts           | 52 533        |
| Nombre de copropriétaires | 42            |

## Note 14 : Autres informations

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

| <u>Données par part</u>  | <b>2013</b>  | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|--|--------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements   | 4,306        | 4,327          | 1,318          |
| Charges de gestion des placements                                    | (0,807)      | (0,804)        | (0,260)        |
| <b>Revenus net des placements</b>                                    | <b>3,499</b> | <b>3,523</b>   | <b>1,058</b>   |
| Autres charges   | (0,192)      | (0,218)        | (0,093)        |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                   | <b>3,307</b> | <b>3,305</b>   | <b>0,966</b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation                            | 0,237        | 0,265          | 1,766          |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                            | <b>3,543</b> | <b>3,570</b>   | <b>2,731</b>   |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles                   | (0,033)      | (0,092)        | (0,073)        |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres              | 0,150        | 0,052          | 0,080          |
| Frais de négociation   | 0,000        | (0,002)        | (0,004)        |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>0,117</b> | <b>(0,042)</b> | <b>0,004</b>   |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                          | <b>3,424</b> | <b>3,263</b>   | <b>0,969</b>   |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                       | <b>0,117</b> | <b>(0,042)</b> | <b>0,004</b>   |
| Régularisation du résultat non distribuable                          | (0,050)      | (0,043)        | (0,023)        |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                        | <b>0,067</b> | <b>(0,085)</b> | <b>(0,019)</b> |
| Distribution de dividende  | 3,570        | 2,731          | -              |
| Valeur liquidative   | 103,506      | 103,466        | 102,712        |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                              |              |                |                |
| Charges de gestion de placement / actif net moyen                    | 0,78%        | 0,78%          | 0,26%          |
| Autres charges / actif net moyen                                     | 0,19%        | 0,21%          | 0,09%          |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen                | 3,42%        | 3,46%          | 2,69%          |

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

La gestion de "FCP Hélion Monéo" est confiée à la Société de gestion "Hélion Capital". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit:

- Une rémunération en hors taxes de 0,6% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien
  
- Une commission de surperformance si "FCP Hélion Monéo" réalise un rendement supérieur à un taux objectif égal au TMM+0,5% (en net de retenues à la source). Cette commission, qui est de 20% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement calculé sur la base du TMM mensuel affiché par la BCT à la date de calcul de la V.L.

La BIAT assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 1.000 dinars HT .

# FCP HELION ACTIONS DEFENSIF

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Décembre 2010 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION ACTIONS DEFENSIF » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.772.808, un actif net de D : 1.765.181 et un déficit de D : 55.251 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP HELION ACTIONS DEFENSIF» comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### ***Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers***

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

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

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

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

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

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

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

### ***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP HELION ACTIONS DEFENSIF», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en titres émis par la « C.I.L » et « Attijari Leasing » représentent respectivement, à la clôture de l'exercice, 11,24% et 11,32% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 19 Mars 2014

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR**

Fayçal DERBEL

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2013</b>           | <b>31/12/2012</b>           |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>1 201 812,305</u>        | <u>1 722 776,610</u>        |
| Actions et droits rattachés                    |             | 813 486,729                 | 892 226,408                 |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 301 492,432                 | 693 679,237                 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 86 833,144                  | 136 870,965                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>570 995,477</u>          | <u>1 038 554,791</u>        |
| Placements monétaires                          | 5           | 497 571,300                 | 1 026 715,809               |
| Disponibilités                                 |             | 73 424,177                  | 11 838,982                  |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>-</u>                    | <u>1 435,068</u>            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><b>1 772 807,782</b></u> | <u><b>2 762 766,469</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                             |                             |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 3 531,481                   | 9 860,244                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | <u>4 095,230</u>            | <u>3 154,106</u>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><b>7 626,711</b></u>     | <u><b>13 014,350</b></u>    |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                             |                             |
| <b>Capital</b>                                 | 13          | 1 730 692,661               | 2 715 984,277               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                             |                             |
| Sommes distribuables de l'exercice clos        |             | 2,645                       | 20,976                      |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 34 485,765                  | 33 746,866                  |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><b>1 765 181,071</b></u> | <u><b>2 749 752,119</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><b>1 772 807,782</b></u> | <u><b>2 762 766,469</b></u> |



**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

|  | <i>Note</i> | <i>Année</i><br><b>2013</b> | <i>Année</i><br><b>2012</b> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 9           | 75 168,559                  | 56 593,717                  |
| Dividendes   |             | 50 840,168                  | 41 994,019                  |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |             | 24 328,391                  | 14 599,698                  |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 10          | 26 436,647                  | 20 161,105                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |             | <b>101 605,206</b>          | <b>76 754,822</b>           |
| Charges de gestion des placements                            | 11          | (46 556,855)                | (43 568,803)                |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |             | <b>55 048,351</b>           | <b>33 186,019</b>           |
| Autres charges   | 12          | (7 466,655)                 | (4 452,549)                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <b>47 581,696</b>           | <b>28 733,470</b>           |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |             | (13 095,931)                | 5 013,396                   |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    |             | <b>34 485,765</b>           | <b>33 746,866</b>           |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | 13 095,931                  | (5 013,396)                 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (107 878,843)               | (55 572,738)                |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres        |             | 5 667,889                   | (109,892)                   |
| Frais de négociation   |             | (621,689)                   | (1 123,111)                 |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                |             | <b>(55 250,947)</b>         | <b>(28 072,271)</b>         |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | <i>Année</i><br><u>2013</u> | <i>Année</i><br><u>2012</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <u>(55 250,947)</u>         | <u>(28 072,271)</u>         |
| Résultat d'exploitation   | 47 581,696                  | 28 733,470                  |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres           | (107 878,843)               | (55 572,738)                |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                 | 5 667,889                   | (109,892)                   |
| Frais de négociation de titres  | (621,689)                   | (1 123,111)                 |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      | <u>(30 093,782)</u>         | <u>(3 932,871)</u>          |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <u>(899 226,319)</u>        | <u>1 903 836,980</u>        |
| <b>Souscriptions</b>  |                             |                             |
| - Capital   | 40 267,024                  | 1 835 433,306               |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (582,464)                   | 70 751,507                  |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 669,793                     | 6 840,715                   |
| <b>Rachats</b>  |                             |                             |
| - Capital   | (943 809,736)               | (8 789,802)                 |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 21 666,203                  | (316,501)                   |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (17 437,139)                | (82,245)                    |
| - Droits de sortie  | -                           | -                           |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <u><b>(984 571,048)</b></u> | <u><b>1 871 831,838</b></u> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                             |                             |
| En début de période   | 2 749 752,119               | 877 920,281                 |
| En fin de période   | 1 765 181,071               | 2 749 752,119               |
| <b>NOMBRE DE PARTS</b>  |                             |                             |
| En début de période   | 26 440                      | 8 568                       |
| En fin de période   | 17 644                      | 26 440                      |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <u><b>100,044</b></u>       | <u><b>104,000</b></u>       |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <u><b>(2,58%)</b></u>       | <u><b>1,75%</b></u>         |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013

### NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP HELION ACTIONS DEFENSIF » est un fonds commun de placement de type mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 16 Septembre 2010 à l'initiative de la société « Hélion Capital » et la «BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Novembre 2010.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP HELION ACTIONS DEFENSIF » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Hélion Capital.

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

#### 3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

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

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

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

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

### **3.4-Evaluation des titres OPCVM**

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

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

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

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

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 1.201.812,305 et se détaille ainsi :

|   | Nombre<br>de<br>titres | coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/12/2013 | % Actif<br>net |
|---|------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>                     |                        | <b>954 806,566</b>    | <b>813 486,729</b>      | <b>46,09%</b>  |
| <b><u>Actions et droits rattachés admis à la côte</u></b> |                        | <b>954 806,566</b>    | <b>813 486,729</b>      | <b>46,09%</b>  |
| ASSAD   | 13 111                 | 129 757,786           | 91 396,781              | 5,18%          |
| NBL   | 10 600                 | 88 141,304            | 72 164,800              | 4,09%          |
| TPR   | 17 550                 | 95 694,842            | 74 780,550              | 4,24%          |
| SFBT  | 3 904                  | 49 902,858            | 51 895,872              | 2,94%          |
| BT  | 8 028                  | 69 948,771            | 73 833,516              | 4,18%          |
| MAGASIN GENERAL   | 2 100                  | 58 587,957            | 61 175,100              | 3,47%          |
| MONOPRIX  | 4 934                  | 137 716,812           | 115 835,518             | 6,56%          |
| AIR LIQUIDE   | 344                    | 120 056,661           | 92 873,120              | 5,26%          |
| ASTREE  | 1 059                  | 79 655,770            | 54 602,040              | 3,09%          |
| EURO-CYCLES   | 2 161                  | 19 521,290            | 19 907,132              | 1,13%          |
| ONE TECH HOLDING  | 15 940                 | 103 610,000           | 103 339,020             | 5,85%          |
| DA ALIQU 1/11 02092013                                    | 8                      | 253,819               | 199,280                 | 0,01%          |
| DA NBL 1/45 J01012013                                     | 10 600                 | 1 958,696             | 1 484,000               | 0,08%          |
| <b>Obligations de sociétés &amp; valeurs assimilées</b>   |                        | <b>301 640,000</b>    | <b>301 492,432</b>      | <b>17,08%</b>  |
| <b><u>Bons du trésor assimilables</u></b>                 |                        | <b>301 640,000</b>    | <b>301 492,432</b>      | <b>17,08%</b>  |
| BTA 07-2014-8,25%   | 100                    | 108 080,000           | 104 498,949             | 5,92%          |
| BTA 10-2018-5,50%   | 200                    | 193 560,000           | 196 993,483             | 11,16%         |
| <b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>       |                        | <b>86 068,997</b>     | <b>86 833,144</b>       | <b>4,92%</b>   |
| FCP Hélicon Monéo   | 839                    | 86 068,997            | 86 833,144              | 4,92%          |
| <b>TOTAL</b>  |                        | <b>1 342 515,563</b>  | <b>1 201 812,305</b>    | <b>68,08%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>        |                        |                       | <b>67,79%</b>           |                |

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

|   | <u>Coût</u><br><u>d'acquisition</u> | <u>intérêts</u><br><u>courus</u><br><u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u><br><u>values latentes</u> | <u>Valeur</u><br><u>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)</u><br><u>values</u><br><u>réalisées</u> |
|---|-------------------------------------|---|---|--|--|
| <b>Soldes au 31 décembre 2012</b>                             | 1 747 554,120                       | 13 206,357                                      | (37 983,867)                                  | 1 722 776,610                          | -  |
| Acquisitions de l'exercice                                    |                                     |   |   |  |  |
| Titres cotés<br>Bons du trésor assimilables<br>(BTA)          | 386 917,290                         |   |   | 386 917,290                            |  |
| Titres OPCVM  | 1 968 348,614                       |   |   | 1 968 348,614                          |  |
| Cessions de l'exercice  |                                     |   |   |  |  |
| Titres cotés  | (360 036,695)                       |   |   | (360 036,695)                          | 15 713,085   |
| Titres OPCVM<br>Bons du trésor assimilables<br>(BTA)          | (2 016 141,766)                     |   |   | (2 016 141,766)                        | (5 919,196)  |
|   | (384 126,000)                       |   |   | (384 126,000)                          | (4 126,000)  |
| Variation des plus ou moins<br>value sur portefeuilles titres |                                     |   | (107 878,843)                                 | (107 878,843)                          |  |
| Variations des intérêts courus                                |                                     | (8 046,905)                                     |   | (8 046,905)                            |  |
| <b>Soldes au 31 décembre 2013</b>                             | 1 342 515,563                       | 5 159,452                                       | (145 862,710)                                 | 1 201 812,305                          | 5 667,889  |

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 497.571,300, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre   | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>actuelle | %<br>actif net |
|--|---------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| <b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</b> | -                   | <b>493 485,926</b>    | <b>497 571,300</b> | <b>28,19%</b>  |
| Attijari Leasing pour 90 jours (au 08-01-2014)   | -                   | 197 499,692           | 199 802,688        | 11,32%         |
| CIL pour 100 jours (au 26-02-2014)   | -                   | 197 226,696           | 198 435,014        | 11,24%         |
| SOTUVER pour 90 jours (au 18-02-2014)  | -                   | 98759,538             | 99333,598          | 5,63%          |
| <b>TOTAL</b>   |                     | <b>493 485,926</b>    | <b>497 571,300</b> | <b>28,19%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>                                       |                     |                       | <b>28,07%</b>      |                |

### Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique présente au 31 décembre 2013 un solde nul, contre D : 1.435,068 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

|   | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat (BTA) | -                 | 1 435,068         |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>          | <b>1 435,068</b>  |

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 3.531,481, contre D : 9.860,244 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

|                              | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 2 954,781         | 9 034,426         |
| Rémunération du dépositaire  | 576,700           | 825,818           |
| <b>Total</b>                 | <b>3 531,481</b>  | <b>9 860,244</b>  |

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 4.095,230, contre D : 3.154,106 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

|   | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 3 345,622         | 2 139,773         |
| Redevance du CMF                        | 150,151           | 151,231           |
| Etat, retenue à la source               | 443,309           | 629,752           |
| Autres                                  | 156,148           | 233,350           |
| <b>Total</b>                            | <b>4 095,230</b>  | <b>3 154,106</b>  |

**Note 9 : Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 75.168,559, contre D : 56.593,717 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|  | <b>Année<br/>2013</b> | <b>Année<br/>2012</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                  |                       |                       |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier |                       |                       |
| - intérêts (BTA)   | 24 328,391            | 14 599,698            |
| <b><u>Dividendes</u></b>   |                       |                       |
| -des titres cotés  | 28 576,020            | 10 683,560            |
| -des titres OPCVM  | 22 264,148            | 31 310,459            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>75 168,559</b>     | <b>56 593,717</b>     |

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 26.436,647, contre D : 20.161,105 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|   | <b>Année<br/>2013</b> | <b>Année<br/>2012</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts des comptes à terme                    | 1 157,260             | 3 114,564             |
| Intérêts des billets de trésorerie              | 24 043,449            | 7 164,097             |
| Intérêts des bons de trésor à court terme (BTC) | 1 185,371             | 9 853,077             |
| Intérêts des dépôts à vue                       | 50,567                | 29,367                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>26 436,647</b>     | <b>20 161,105</b>     |



**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 46.556,855, contre D : 43.568,803 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

|                              | <u>31/12/2013</u>        | <u>31/12/2012</u>        |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 43 741,230               | 41 198,854               |
| Rémunération du dépositaire  | 2 815,625                | 2 369,949                |
| <b>Total</b>                 | <b><u>46 556,855</u></b> | <b><u>43 568,803</u></b> |

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2013 à D : 7.466,655, contre D : 4.452,549 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit:

|                                    | <u>31/12/2013</u>       | <u>31/12/2012</u>       |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Redevance CMF                      | 2 386,134               | 1 991,932               |
| Honoraires commissaire aux comptes | 4 922,821               | 2 249,806               |
| Services bancaires                 | 0,780                   | 3,638                   |
| Publications                       | 148,920                 | 200,073                 |
| Autres                             | 8,000                   | 7,100                   |
| <b>Total</b>                       | <b><u>7 466,655</u></b> | <b><u>4 452,549</u></b> |

### **Note 13 : Capital**

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

#### Capital au 31-12-2012

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Montant                   | 2 715 984,277 |
| Nombre de parts émises    | 26 440        |
| Nombre de copropriétaires | 25            |

#### Souscriptions réalisées

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Montant                            | 40 267,024 |
| Nombre de parts émises             | 392        |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 2          |

#### Rachats effectués

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Montant                            | (943 809,736) |
| Nombre de parts rachetées          | (9 188)       |
| Nombre de copropriétaires sortants | (10)          |

#### Autres mouvements

|  |               |
|--|---------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (107 878,843) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 5 667,889     |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 21 083,739    |
| Droits de sortie   | -             |
| Frais de négociations  | (621,689)     |

#### Capital au 31-12-2013

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Montant                   | 1 730 692,661 |
| Nombre de parts           | 17 644        |
| Nombre de copropriétaires | 17            |

## **Note 14 : Autres informations**

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

| <u>Données par part</u>  | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revenus des placements   | 5,759              | 2,903              | 2,063              |
| Charges de gestion des placements                                    | (2,639)            | (1,648)            | (1,649)            |
| <b>Revenus net des placements</b>                                    | <b>3,120</b>       | <b>1,255</b>       | <b>0,414</b>       |
| Autres charges   | (0,423)            | (0,168)            | (0,314)            |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                   | <b>2,697</b>       | <b>1,087</b>       | <b>0,099</b>       |
| Régularisation du résultat d'exploitation                            | (0,742)            | 0,190              | 0,158              |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                            | <b>1,955</b>       | <b>1,276</b>       | <b>0,258</b>       |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles                    | (6,114)            | (2,102)            | 2,053              |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres               | 0,321              | (0,004)            | 0,422              |
| Frais de négociation   | (0,035)            | (0,042)            | (0,085)            |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>(5,828)</b>     | <b>(2,148)</b>     | <b>2,419</b>       |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                          | <b>(3,131)</b>     | <b>(1,062)</b>     | <b>2,489</b>       |
| Droits d'entrée et droits de sortie                                  | -                  | -                  | 0,029              |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                       | <b>(5,828)</b>     | <b>(2,148)</b>     | <b>2,419</b>       |
| Régularisation du résultat non distribuable                          | 1,195              | 2,664              | (0,212)            |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                        | <b>(4,633)</b>     | <b>0,515</b>       | <b>2,207</b>       |
| Distribution de Dividendes   | 1,277              | 0,257              | -                  |
| Valeur liquidative   | 100,044            | 104,000            | 102,465            |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                              |                    |                    |                    |
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen                   | 2,59%              | 1,60%              | 1,63%              |
| Autres charges / actif net moyen                                     | 0,41%              | 0,16%              | 0,31%              |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen                | 1,92%              | 1,24%              | 0,25%              |

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

La gestion de "FCP Héliion Actions Défensif" est confiée à la Société de gestion "Héliion Capital". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit:

- Une rémunération en hors taxes de 1,55% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien
  
- Une commission de surperformance si "FCP Héliion Actions Défensif " réalise un rendement supérieur à un taux objectif égal au cinquième du taux d'évolution de TUNINDEX. Cette commission, qui est de 20% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement calculé sur la base de l'indice de TUNINDEX affiché par la BVMT à la date de calcul de la V.L.

La BIAT assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 1.000 dinars HT.

**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**  
**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 16 mai 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 3.494.982, un actif net de D : 3.479.104 et un déficit de D : 461.333 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

***Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers***

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

***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de

l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

### *Opinion*

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### *Vérifications et informations spécifiques*

4. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
5. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 25 Mars 2014

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                    | Note | 31/12/2013       | 31/12/2012       |
|---|------|------------------|------------------|
| Portefeuille-titres                             | 4    | 2 691 235        | 1 874 980        |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés |      | 2 691 235        | 1 874 980        |
| Placements monétaires et disponibilités         |      | 799 983          | 1 094 414        |
| Placements monétaires                           | 5    | 0 -              |                  |
| Disponibilités                                  |      | 799 983          | 1 094 414        |
| Autres actifs                                   |      | 3 764            | 3 013            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |      | <b>3 494 982</b> | <b>2 972 407</b> |
| <b>PASSIF</b>                                   |      |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                           | 5    | 11 826           | 9 844            |
| Autres créditeurs divers                        | 6    | 4 052            | 3 543            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |      | <b>15 878</b>    | <b>13 387</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                |      |                  |                  |
| Capital   | 11   | 3 673 299        | 3 105 491        |
| Sommes distribuables                            |      |                  |                  |
| Sommes distribuables de l'exercice clos         |      | (194 458)        | (136 907)        |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours     |      | 263              | (9 564)          |
| <b>ACTIF NET</b>                                |      | <b>3 479 104</b> | <b>2 959 020</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                |      | <b>3 494 982</b> | <b>2 972 407</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

|  | <i>Note</i> | <i>Année 2013</i> | <i>Année 2012</i> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Revenus du portefeuille-titres                               | 7           | 47 288            | 27 988            |
| Dividendes   |             | 47 288            | 27 988            |
| Revenus des placements monétaires                            | 8           | 10 750            | 9 214             |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |             | <b>58 038</b>     | <b>37 202</b>     |
| Charges de gestion des placements                            | 9           | (46 469)          | (34 132)          |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |             | <b>11 569</b>     | <b>3 070</b>      |
| Autres charges   | 10          | (9 058)           | (7 052)           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <b>2 511</b>      | <b>(3 982)</b>    |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |             | (2 248)           | (5 582)           |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    |             | <b>263</b>        | <b>(9 564)</b>    |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | 2 248             | 5 582             |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (217 448)         | (133 616)         |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres        |             | (151 163)         | 296 090           |
| Frais de négociation   |             | (95 233)          | (163 003)         |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                |             | <b>(461 333)</b>  | <b>(4 511)</b>    |



## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

*Année 2013*

*Année 2012*

|   | <i>Année 2013</i>      | <i>Année 2012</i>     |
|---|------------------------|-----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>                     | <u>(461 333)</u>       | <u>(4 511)</u>        |
| <b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>                          |                        |                       |
| Résultat d'exploitation                                       | 2 511                  | (3 982)               |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (217 448)              | (133 616)             |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres       | (151 163)              | 296 090               |
| Frais de négociation de titres                                | (95 233)               | (163 003)             |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                            | <u>981 417</u>         | <u>741 075</u>        |
| <b>Souscriptions</b>  |                        |                       |
| - Capital   | 1 578 875              | 1 860 641             |
| - Régularisation des sommes non distribuables                 | (3 435)                | 189 821               |
| - Régularisation des sommes distribuables                     | (77 358)               | (96 249)              |
| <b>Rachats</b>  |                        |                       |
| - Capital   | (561 458)              | (1 190 646)           |
| - Régularisation des sommes non distribuables                 | 17 670                 | (82 571)              |
| - Régularisation des sommes distribuables                     | 27 123                 | 60 079                |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                               | <u><b>520 084</b></u>  | <u><b>736 564</b></u> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                        |                       |
| En début de période   | 2 959 020              | 2 222 456             |
| En fin de période   | 3 479 104              | 2 959 020             |
| <b>NOMBRE DE PARTS</b>  |                        |                       |
| En début de période   | (A) 146 180            | 11 352                |
| En fin de période   | 194 072                | 14 618                |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                     | <u><b>17,927</b></u>   | <u><b>202,423</b></u> |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>                                      | <u><b>(11,44%)</b></u> | <u><b>3,39%</b></u>   |

**(A)** L'évolution du nombre de parts résulte de la décision du conseil d'administration de Mac SA gestionnaire du fonds, de réduire la valeur nominale de la part pour la ramener de D : 100 à D : 10 et ce, à partir du 1er Janvier 2013.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de type mixte éligible aux comptes épargne en actions (C.E.A), régi par le code des organismes de placement collectif et le décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés. Il a été créé le 05 juin 2009 à l'initiative de la Société « AMEN BANK » et la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 24 Février 2009.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 20 juillet 2009.

Le conseil d'administration de « Mac SA » gestionnaire de « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » réuni le 02 Mai 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de D : 100 à D : 10 et ce à partir du premier janvier 2013.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l' « AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

**3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le fonds.

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

détachement du coupon.

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

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

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

### **3.3- 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 l'exercice.

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

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 2.691.235 et se détaille ainsi :

|   | Nombre<br>de titres | coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/12/2013 | %<br>Actif net |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits<br/>rattachés</b>                     |                     | <b>2 965 484</b>      | <b>2 691 235</b>        | <b>77,35%</b>  |
| <b><u>Actions, valeurs assimilées et droits<br/>rattachés admis à la côte</u></b> | -                   | <b>2 965 484</b>      | <b>2 691 235</b>        | <b>77,35%</b>  |
| ADWYA   | 1 288               | 9 680                 | 8 934                   | 0,26%          |
| ATTIJARI LEASING  | 1 018               | 25 420                | 25 440                  | 0,73%          |
| CARTHAGE CEMENT   | 94 450              | 336 189               | 314 424                 | 9,04%          |
| ELECTROSTAR   | 19 801              | 281 159               | 191 991                 | 5,52%          |
| ESSOUKNA  | 5 375               | 46 399                | 44 467                  | 1,28%          |
| EURO CYCLES   | 10 500              | 117 600               | 96 726                  | 2,78%          |
| GIF   | 16 421              | 74 116                | 68 032                  | 1,96%          |
| HANNIBAL LEASE  | 34 741              | 336 201               | 308 847                 | 8,88%          |
| LAND OR   | 36 286              | 308 067               | 267 500                 | 7,69%          |
| ONE TECH  | 30 300              | 197 524               | 196 435                 | 5,65%          |
| S.A.H   | 26 738              | 250 000               | 250 000                 | 7,19%          |
| ASSURANCES SALIM  | 10 112              | 286 704               | 232 576                 | 6,68%          |
| SIAME   | 57 186              | 173 562               | 161 150                 | 4,63%          |
| SOMOCER   | 20 086              | 56 812                | 55 016                  | 1,58%          |
| TUNIS RE  | 35 875              | 317 076               | 326 176                 | 9,38%          |
| UIB   | 10 628              | 148 975               | 143 521                 | 4,13%          |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <b>2 965 484</b>      | <b>2 691 235</b>        | <b>77,35%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des<br/>actifs</b>                            |                     |                       |                         | <b>77,00%</b>  |

|  | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Plus (moins)<br/>values latentes</u> | <u>Valeur<br/>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)<br/>values réalisées</u> |
|--|-------------------------------|---|----------------------------------|--|
| <b>Soldes au 31 décembre 2012</b>                        | 1 931 781                     | (56 801)                                | 1 874 980                        |  |
| <b>* <u>Acquisitions de l'exercice</u></b>               |                               |   |                                  |  |
| Actions côtées   | 15 255 429                    |   | 15 255 429                       |  |
| <b>* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b> |                               |   |                                  |  |
| Actions côtées   | (14 221 726)                  |   | (14 221 726)                     | (151 163)                                |
| <b>* <u>Plus ou moins values latentes</u></b>            |                               |   |                                  |  |
| Actions côtées   |                               | (217 448)                               | (217 448)                        |  |
| <b>Soldes au 31 décembre 2013</b>                        | <b>2 965 484</b>              | <b>(274 249)</b>                        | <b>2 691 235</b>                 | <b>(151 163)</b>                         |

#### Note 5 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2013 à D : 11.826 contre D: 9.844 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

|                              | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 10 959            | 9 248             |
| Rémunération du dépositaire  | 867               | 596               |
| <b>Total</b>                 | <b>11 826</b>     | <b>9 844</b>      |

#### Note 6 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 4.052 contre D: 3.543 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

|                     | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du CAC | 3 614             | 2 945             |
| Redevance du CMF    | 303               | 252               |
| Autre               | 135               | 346               |
| <b>Total</b>        | <b>4 052</b>      | <b>3 543</b>      |

**Note 7 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2013 à D : 47.288 contre D: 27.988 à l'issue de l'exercice précédent et englobent exclusivement les dividendes reçus sur les actions et valeurs assimilées admises à la cote.

**Note 8 : Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à D : 10.750 contre D: 9.214 à l'issue de l'exercice précédent et englobent les intérêts des dépôts à vue.

**Note 9 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2013 à D : 46.469 contre D: 34.132 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                              | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 42 245               | 31 029               |
| Rémunération du dépositaire  | 4 224                | 3 103                |
| <b>Total</b>                 | <b><u>46 469</u></b> | <b><u>34 132</u></b> |

**Note 10 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2013 à D : 9.058 contre D : 7.052 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                                 | <u>31/12/2013</u>   | <u>31/12/2012</u>   |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rémunération du CAC             | 5 164               | 4 152               |
| Redevance du CMF                | 3 580               | 2 630               |
| Services bancaires et assimilés | 102                 | 94                  |
| Autres                          | 212                 | 176                 |
| <b>Total</b>                    | <b><u>9 058</u></b> | <b><u>7 052</u></b> |

## Note 11 : Capital

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

### Capital au 31-12-2012

|   |             |
|---|-------------|
| Montant   | 3 105 491   |
| Nombre de parts                                       | 14 618      |
| Nombre de parts après réduction de la valeur nominale | (A) 146 180 |
| Nombre de copropriétaires                             | 266         |

### Souscriptions réalisées

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Montant                            | 1 578 875 |
| Nombre de parts émises             | 74 321    |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 86        |

### Rachats effectués

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Montant                            | (561 458) |
| Nombre de parts rachetées          | (26 429)  |
| Nombre de copropriétaires sortants | (21)      |

### Autres mouvements

|  |           |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (217 448) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | (151 163) |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 14 235    |
| Frais de négociation   | (95 233)  |

### Capital au 31-12-2013

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Montant                   | 3 673 299 |
| Nombre de parts           | 194 072   |
| Nombre de copropriétaires | 331       |

(A) : Suivant décision du conseil d'administration de "Mac SA" gestionnaire du fonds, réuni le 02 mai 2012.

## Note 12 : Autres informations

### *12.1. Données par part et ratios pertinents*

| <u>Données par part</u>  | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements   | 0,299          | 2,545          | 2,249          | 2,554          |
| Charges de gestion des placements                                    | (0,239)        | (2,335)        | (2,026)        | (7,311)        |
| <b>Revenus net des placements</b>                                    | <b>0,060</b>   | <b>0,210</b>   | <b>0,223</b>   | <b>(4,757)</b> |
| Autres charges   | (0,047)        | (0,482)        | (0,350)        | (0,343)        |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                   | <b>0,013</b>   | <b>(0,272)</b> | <b>(0,127)</b> | <b>(5,100)</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation                            | (0,012)        | (0,382)        | (0,058)        | (4,080)        |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                            | <b>0,001</b>   | <b>(0,654)</b> | <b>(0,184)</b> | <b>(9,180)</b> |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles                    | (1,120)        | (9,141)        | 7,385          | (1,046)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres               | (0,779)        | 20,255         | 10,296         | 67,629         |
| Frais de négociation   | (0,491)        | (11,151)       | (11,516)       | (15,022)       |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>(2,390)</b> | <b>(0,036)</b> | <b>6,167</b>   | <b>51,561</b>  |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                          | <b>(2,377)</b> | <b>(0,309)</b> | <b>6,040</b>   | <b>46,461</b>  |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                       | <b>(2,390)</b> | <b>(0,036)</b> | <b>6,167</b>   | <b>51,561</b>  |
| Régularisation du résultat non distribuable                          | 0,073          | 7,337          | (0,770)        | 48,186         |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                        | <b>(2,317)</b> | <b>7,301</b>   | <b>5,397</b>   | <b>99,747</b>  |
| Valeur liquidative   | 17,927         | 202,423        | 195,777        | 190,566        |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                              |                |                |                |                |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen                  | 1,25%          | 1,17%          | 1,05%          | 5,03%          |
| Autres charges / actif net moyen                                     | 0,24%          | 0,24%          | 0,18%          | 0,24%          |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen                | 0,01%          | (0,33%)        | (0,10%)        | (6,32)%        |



## *12.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire*

La gestion de "MAC EPARGNE ACTIONS FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.
  
- Une commission de succès si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 15%. Cette commission de succès fixée à 10% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement effectif se fera annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.