



Bulletin Officiel

N° 4608 Jeudi 22 Mai 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CME

| | |
|--|---|
| REPRISE DE LA COTATION DES ACTIONS SOPAT | 2 |
| REPRISE DE LA PROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS PORTANT SUR LES ACTIONS SOPAT | 3 |

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUEES DE PRESSE

| | |
|------------|---|
| SOTUVER | 4 |
| SOTIPAPIER | 4 |

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

| | |
|------------------------------------|---|
| ARAB TUNISIAN LEASE – AGO - | 5 |
| SOTIPAPIER – AGO - | 6 |
| SOTIPAPIER – AGE - | 6 |
| TUNISIE LEASING – AGO - | 7 |
| TUNINVEST SICAR – AGO - | 8 |
| FINACORP OBLIGATAIRE SICAV – AGO - | 9 |
| SODEK – AGO - | 9 |

PRESCRIPTION QUINQUENNALE

| | |
|-----------------------------------|----|
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA - | 10 |
|-----------------------------------|----|

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

| | |
|-----------------------|----|
| SICAV AXIS TRESORERIE | 10 |
| SOCIETE EURO-CYCLES | 10 |

INFORMATIONS POST AGO – AGE –

| | |
|--------------------------|-------|
| BIAT – AGO - | 11-15 |
| BIAT – AGE - | 16 |
| AL BARAKA – AGO - | 17-20 |
| ONE TECH HOLDING – AGO - | 21-24 |

EMISSION D'ACTION CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME

| | |
|--|-------|
| ASSURANCES MUTUELLE ITTIHAD - AMI ASSURANCES - | 25-31 |
|--|-------|

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

| | |
|------------------------------------|-------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE « AIL 2014-1 » | 32-35 |
|------------------------------------|-------|

COURBE DES TAUX

36

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

37-38

ANNEXE I

- OFFRE A PRIX FERME - OPF - ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETEES AU 31/12/2013

- FINACORP OBLIGATAIRE SICAV « FINAO SICAV »

AVIS DU CMF

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la société SOPAT et le public que le commissaire aux comptes de ladite société, après avoir procédé aux travaux de vérifications rendus nécessaires suite aux informations portées à sa connaissance pouvant avoir un impact sur la situation financière de la société et sur le cours de ses titres, a remis en date du 26 mars 2014, un rapport portant sur les irrégularités commises par la SOPAT consistant en un lissage progressif de ses résultats d'année en année, ayant mené à une majoration indue de sa situation nette au 31 décembre 2012, d'un montant de 16 982 661 dinars dont 2 919 884 dinars concerne le seul exercice 2012.

Il convient de signaler que dans le cadre du protocole d'accord et des avenants y afférent, portant sur la cession de 51% du capital de la société Gallus Finance Holding (qui est propriétaire de 65,429% du capital de la SOPAT) et qui ont été signés entre le Groupe Lahmar (en sa qualité de cédants) et le Groupe Rose Blanche (en sa qualité de cessionnaire), les cédants autorisent le cessionnaire à retrancher du prix de vente en vue de les reverser dans les comptes de la SOPAT, toutes sommes dégagées par le commissaire aux comptes relatives aux différents postes de l'actif et du passif de la société et ce, afin de rétablir ses équilibres financiers.

En application des termes du protocole d'accord sus mentionné et des avenants y afférent, et sur la base du rapport sus visé remis par le commissaire aux comptes, le Groupe Rose Blanche a informé le CMF avoir retenu et versé dans les comptes de la société SOPAT le montant de 16 698 660,342 dinars dont 9 522 000,000 dinars sous la forme de Compte Courant Associés. Cette inscription en Compte Courant Associés sera maintenue jusqu'à la récupération, dans les jours qui suivent, par le Groupe Rose Blanche des traites déposées chez l'avocat pour le compte des Frères Lahmar, matérialisant le règlement de la cession du bloc des titres Gallus Finances Holding, date à partir de laquelle la Direction Générale de la société SOPAT s'engage à virer ledit montant aux comptes destinés à rétablir la situation financière de la société.

Ayant eu passation, à son profit, du pouvoir relatif à la gestion de la société SOPAT au cours du mois d'avril 2014, le Groupe Rose Blanche affirme rester très confiant quant à l'avenir de la société et son potentiel de développement.

Selon les responsables du Groupe Rose Blanche, l'ensemble des opérations de régularisation ci-dessus indiquées permettraient de :

- Rétablir les équilibres financiers de la société ;
- Réorganiser les structures de gestion ;
- Réaliser dans les meilleures conditions possibles, le programme d'investissement envisagé en vue d'améliorer sensiblement les performances de l'outil de production qui n'est exploité actuellement qu'à hauteur de 50% de sa capacité.

En conséquence, **la cotation de la valeur SOPAT reprendra le lundi 19 mai 2014**. Il en est de même pour **la procédure de maintien de cours qui reprendra à la même date jusqu'au jeudi 05 juin 2014 inclus** et ce, conformément à la décision du CMF n° 21 en date du 16 mai 2014.

AVIS DU CMFPROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS**REPRISE DE LA PERIODE DE SOUMISSION DES SOCIETES MEDIGRAIN, LES MINOTERIES DES CENTRE ET SAHEL REUNIES -MCSR- ET Mr KAMEL BELKHIRIA A LA PROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA -SOPAT SA-**

Le Conseil du Marché Financier,

Vu la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, notamment l'article 51,

Vu le Règlement Général de la Bourse, notamment les articles 166 à 170,

Vu la décision du Conseil du Marché Financier en date du 5 mars 2014 de soumettre les sociétés MEDIGRAIN, Les Minoteries des Centre et Sahel Réunion -MCSR- et Mr Kamel Belkhiria, acquéreurs de la part de 51% du capital de la société « Gallus Holding Finance » (qui est propriétaire de 65,429% du capital de la Société de Production Agricole de Téboulba -SOPAT SA-), à une procédure de maintien de cours visant le reste des actions composant le capital de la SOPAT, appartenant aux actionnaires, personnes physiques et morales, qui possèdent individuellement au plus 5% du capital de ladite société et ce, dans les conditions suivantes :

- Cours à maintenir : D. 2,680 ;
- Nombre des actions visées : 4 492 040 actions ;
- Période de maintien de cours : 15 séances de bourse, allant du 11 mars 2014 au 1er avril 2014 inclus.

Vu la décision du Conseil du Marché Financier en date du 12 mars 2014 de suspendre la cotation de la valeur SOPAT, et de reporter la période de la procédure de maintien de cours, à partir du mercredi 12 mars 2014 à une date ultérieure qui sera fixée par décision,

Vu la décision du Conseil du Marché Financier en date du 16 mai 2014 de reprendre la cotation des actions de la SOPAT à partir du 19 mai 2014.

Décide de reprendre la période de soumission à la procédure de maintien de cours visant le reste des actions composant le capital de la SOPAT SA, appartenant aux actionnaires, personnes physiques et morales, qui possèdent individuellement au plus 5% du capital sur les actions de la SOPAT et ce, **à partir du lundi 19 mai 2014 jusqu'au jeudi 05 juin 2014** inclus.

A l'expiration de la période de maintien de cours des actions de la SOPAT, Mena Capital Parters -MCP- en sa qualité d'intermédiaire en bourse chargé de l'achat des titres offerts dans le cadre de la procédure de maintien de cours, communiquera le résultat de l'opération à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis qui procèdera à sa publication sur son Bulletin Officiel.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcharga Zaghouan

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le mercredi 21 mai 2014 a décidé :

de proposer aux Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire:

la distribution d'un dividende de deux cents millimes (0,200 Dinar) par action.
l'augmentation du capital d'un montant de 1 486 560 Dinars par incorporation des réserves spéciales d'investissement et ce par l'émission de 1 486 560 actions nouvelles gratuites à répartir entre les anciens actionnaires à raison de trois (03) actions nouvelles gratuites pour quarante et un (41) actions anciennes.

de convoquer les actionnaires pour :

une Assemblée Générale Ordinaire pour le lundi 16 Juin 2014 à 15 heures, à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac.

une Assemblée Générale Extraordinaire pour le lundi 16 Juin 2014 à 16 heures, à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac.

* 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.

2013 - AS - 1414

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON
-SOTIPAPIER-**

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain
Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

**AVIS DE REPORT DE LA DATE LIMITE POUR LE DEPOT DES CANDIDATURES POUR LE
POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES**

La SOTIPAPIER a lancé un appel à candidatures pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires publié au bulletin officiel du CMF n° 4598 du 8 mai 2014.

Il est porté à la connaissance de toutes les personnes intéressés par cet appel à candidatures que la date limite de réception des candidatures au siège de la SOTIPAPIER initialement fixée au 19 mai 2014 a été reportée au **29 mai 2014 à 16 heures**.

* 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.

2013 - AS - 1415

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord, 2082 Mahrajène –Tunis-

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30/05/2014 à 10 h à l'hôtel le DIPLOMAT avenue HEDI CHAKER, Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et Quitus aux administrateurs
- Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2013 ;
- Réaffectation, en résultats reportés, de réserves pour réinvestissements exonérés devenus disponibles ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions et engagements visés par l'article 200 du code des sociétés commerciales ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales et approbation des conventions qui y sont visées ;
- Fixation des jetons de présence à servir aux administrateurs au titre de l'exercice 2013 ;
- Autorisation d'émission d'emprunts obligataires ;
- Pouvoirs pour les formalités.

Les documents destinés à l'assemblée générale sont à la disposition des actionnaires au siège de la l'ATL, dans les délais légaux

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

« SOTIPAPIER »

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON « SOTIPAPIER » sont convoqués pour assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra vendredi, le 30 mai 2014 à 15 heures à l'Hôtel Mövenpick Gammarth, Avenue Taieb M'hiri, 2078 Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation de conventions réglementées conformément à l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2013,
- Lecture du rapport général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'année 2013,
- Approbation des Etats financiers de l'exercice 2013,
- Quitus au Conseil d'Administration,
- Affectation des résultats,
- Approbation du contrat de régulation du cours sur le marché,
- Nomination des membres du Conseil d'Administration,
- Questions diverses.
- Pouvoirs pour formalités.

2013 - AS - 1399

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

« SOTIPAPIER »

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON « SOTIPAPIER » sont convoqués pour assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra vendredi, le 30 mai 2014 à 16 heures à l'Hôtel Mövenpick Gammarth, Avenue Taieb M'hiri, 2078 Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital par incorporation de réserve spéciale pour réinvestissement exonérée ,
- Modification des statuts,
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour formalités.

2013 - AS - 1400

AVIS DES SOCIETES*

ASSEMBLEE GENERALE

Tunisie Leasing

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1002 Tunis

Messieurs les actionnaires de TUNISIE LEASING sont invités à se réunir en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le jeudi 5 juin 2014 à 10 h 30 à son siège sis à l'avenue Hédi Karray au centre Urbain Nord, 1082 Tunis, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen des rapports du conseil d'administration et des états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2013.
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes pour l'exercice 2013.
- Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2013.
- Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2013.
- Affectation des résultats de l'exercice 2013.
- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2014.
- Fixation des rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit Interne pour l'exercice 2014.
- Fixation des rémunérations des membres du Comité des Risques pour l'exercice 2014.
- Emission d'emprunts obligataires.
- Emission d'emprunts subordonnés.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNINVEST SICAR

Siège Social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNINVEST SICAR porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **Vendredi 06 juin 2014 à 10 Heures**, à l'Immeuble Tunisie Leasing Avenue Hédi Karray Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2013 ;
- 2- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2013 ;
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2013 ;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Affectation des résultats ;
- 6- Rachat d'actions ;
- 7- Délégation de pouvoirs.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social: Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue du Lac Windermere)

Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Conseil d'Administration de **FINACORP OBLIGATAIRE SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **mardi 27 mai 2014 à 15 h 30 à son siège social** sis à la rue du Lac Loch Ness – Les Berges du Lac 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2013
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2013
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2013
- 4- Affectation des résultats de l'exercice 2013
- 5- Renouvellement des mandats des administrateurs
- 6- Quitus aux administrateurs
- 7- Fixation du montant des jetons de présence
- 8- Questions diverses

2013 - AS - 1403

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE

Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba, 1200 Kasserine

Les actionnaires de la Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le Vendredi 30 mai 2014 à 10 heures**, au siège social de la société sis à Avenue Habib Bourguiba-1200-Kasserine, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivants :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2013,
2. Approbation des états financiers de l'exercice 2013,
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2013,
4. Affectation des résultats de l'exercice 2013,
5. Quitus aux Administrateurs,
6. Fixation des jetons de présence relatifs à l'exercice 2014,
7. Nomination des administrateurs pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

2013 - AS - 1404

AVIS DES SOCIETES

PRESCRIPTION QUINQUENNALE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA-
Siège Social : Rue Hédi Nouira - TUNIS

Messieurs les actionnaires de la Banque Nationale Agricole sont avisés que les dividendes relatifs à l'exercice 2008, mis en paiement le 2 Juin 2009, seront frappés par la prescription quinquennale à compter du 2 Juin 2014.

En conséquence, le coupon N° 63 y afférent, ne sera plus payable à partir de cette date.

2013 - AS - 1417

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV AXIS TRESORERIE
Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 67, Avenue Mohamed V - 1002 TUNIS

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2014, **SICAV AXIS TRESORERIE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2013:

Un dividende de **3,612 dinars par action**

Ce dividende est payable à partir du **lundi 26 mai 2014** au siège social la société au 67, Avenue Mohamed V, Tunis.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV AXIS TRESORERIE le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2013 - AS - 1404

Paiement de dividendes

SOCIETE EURO-CYCLES
Siège Social : Z.I Kalaa Kébira 4060 Sousse

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société **EURO-CYCLES** qui s'est tenue le 15 Mai 2014 a fixé la date de mise en paiement des dividendes à compter du Vendredi 30 Mai 2014. Le montant du dividende unitaire à distribuer au titre de l'exercice 2013 a été fixé à **0,750 DTU** par action.

2013 - AS - 1405

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INFORMATIONS POST AGO**Assurances BIAT**

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 14 mai 2014, la Société Assurances BIAT publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées :**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la situation financière au titre de l'exercice 2013 et des rapports Général et Spécial des Commissaires aux comptes, approuve : le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, les Conventions régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2013.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale décide de répartir le bénéfice net de l'exercice 2013, qui s'élève à **2 170 047.668 Dinars** majoré du report à nouveau de **2 024 212.514 Dinars** soit au total **4 194 260.182 Dinars** comme suit :

| <i>AFFECTATION DES BENEFICES DE 2013</i> | |
|--|----------------------|
| Bénéfice Net 2013 | 2 170 047.668 |
| Report exercice 2012 et antérieurs | 2 024 212.514 |
| Total | 4 194 260.182 |
| Réserves légales (5%) | 209 713.009 |
| 1 ^{er} reliquat | 3 984 547.173 |
| Réserves Pour Réinvestissements Exonérés | 1 000 000.000 |
| 2 ^{ème} reliquat | 2 984 547.173 |
| Réserves Extraordinaires | 0.000 |
| 3 ^{ème} reliquat | 2 984 547.173 |
| Fonds social | 200 000.000 |
| 4 ^{ème} reliquat | 2 784 547.173 |
| Dividendes à distribuer | 0.000 |
| 5 ^{ème} reliquat | 2 784 547.173 |
| Report à nouveau 2013 et antérieurs | 2 784 547.173 |

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

- Suite -

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration, pour l'exercice commençant le premier Janvier 2013, des jetons de présence d'un montant brut de cinquante-deux mille cinq cents dinars (**52 500 DT**) dont sept mille cinq cents dinars (**7 500 DT**) seront attribués aux membres du Comité Permanent d'Audit.

Ce montant sera ajusté au prorata des présences de chaque administrateur.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Quatrième Résolution :

Après avoir constaté :

- L'arrivée à terme des mandats d'Administrateurs de Messieurs Mohsen HACHICHA, Karim MILED, Sahbi BEN AISSA, Mohamed EL AZIZ ainsi que La BIAT et La PROTECTRICE.
- La démission de leurs mandats d'administrateurs de Mme Nathalie BROUTELE, M. Christophe LE PAPE et de NATIXIS Assurances.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats d'administrateurs de :

- La BIAT représentée par M. Mohamed AGREBI
- M. Mohsen HACHICHA
- M. Karim MILED

pour une période de trois années expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2016.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide aussi de nommer en tant qu'administrateur pour une période de trois années expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2016, Messieurs :

- Mohamed Elyes BEN RAYENA
- Mohamed Walid DACHRAOUI
- Hechmi LAKRICHE
- Mohamed Adel BELFEKIH

Messieurs Mohamed Elyes BEN RAYENA, Mohamed Walid DACHRAOUI, Hechmi LAKRICHE et Mohamed Adel BELFEKIH déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et déclarent accepter leurs fonctions d'Administrateurs.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Cinquième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire convoque le Conseil d'Administration dans sa nouvelle composition pour se réunir juste après la clôture des travaux de l'AGO, et ce pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du Procès-verbal du Conseil d'Administration N°72 du 26/03/2014 ;
2. Nomination du Président Directeur Général de la Société ;
3. Fixation des pouvoirs du Président Directeur Général et de ses émoluments ;
4. Désignation des Comités et leurs compositions.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Sixième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs aux porteurs d'originaux, de copies ou d'extraits du Procès-verbal des délibérations de la présente réunion en vue d'effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

- Suite -

2 - Le bilan après affectation du résultat :

Société Assurances BIAT
Bilan Après Affectation du Résultat de l'Exercice 2013

(Unité : en Dinar)

| ACTIFS | 31/12/2013 | | | 31/12/2012 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amort. Provisions | Net | Net |
| AC 1 Actifs incorporels | | | | |
| AC12 Concessions, brevet, licences, marques | 890 141 | 829 249 | 60 892 | 2 428 |
| | 890 141 | 829 249 | 60 892 | 2 428 |
| AC 2 Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 722 164 | 408 270 | 313 894 | 351 561 |
| AC22 Autres installations outillage et mobilier | 1 324 450 | 942 767 | 381 683 | 311 710 |
| | 2 046 613 | 1 351 037 | 695 577 | 663 270 |
| AC 3 Placements | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | | | | |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC33 Autres placements financiers | | | | |
| AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 8 751 540 | 142 649 | 8 608 891 | 9 401 340 |
| AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe | 119 849 070 | | 119 849 070 | 102 841 060 |
| AC334 Autres prêts | 130 622 | | 130 622 | 76 789 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 2 500 000 | | 2 500 000 | 3 500 000 |
| AC336 Autres dépôts | | | - | - |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 343 280 | | 343 280 | 337 309 |
| | 131 574 513 | 142 649 | 131 431 864 | 116 156 498 |
| AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | 2 990 278 | | 2 990 278 | 1 705 598 |
| AC520 Provisions d'assurance vie | 58 928 | | 58 928 | 82 117 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 459 656 | | 459 656 | 441 489 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 14 441 920 | | 14 441 920 | 12 131 319 |
| | 17 950 783 | - | 17 950 783 | 14 360 523 |
| AC 6 Créances | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611 Primes acquises et non émises | 1 049 098 | | 1 049 098 | 1 163 506 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 19 255 388 | 2 985 423 | 16 269 965 | 15 967 779 |
| AC613 créances indemnisées subrogées a l'entreprise d'assurances | 1 714 200 | 129 209 | 1 584 991 | 892 515 |
| AC62 Créances nées d'opération de réassurance | 6 383 678 | 202 359 | 6 181 319 | 3 668 673 |
| AC63 Autres créances | | | | |
| AC631 Personnel | | | - | - |
| AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 1 090 319 | | 1 090 319 | 792 556 |
| AC633 Débiteurs divers | | | - | - |
| | 29 492 682 | 3 316 991 | 26 175 691 | 22 485 029 |
| AC 7 Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 5 458 767 | | 5 458 767 | 7 115 653 |
| AC72 Charges reportées | | | | |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 2 005 948 | | 2 005 948 | 1 865 773 |
| AC722 Autres charges a répartir | 340 167 | | 340 167 | 397 023 |
| AC73 Comptes de régularisation actif | | | | |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 3 744 902 | | 3 744 902 | 2 895 534 |
| AC74 Ecart de conversion | | | | |
| AC75 Autres | | | | |
| | 11 549 785 | - | 11 549 785 | 12 273 983 |
| TOTAL ACTIFS | 193 504 517 | 5 639 926 | 187 864 591 | 165 941 731 |

- Suite -

Société Assurances BIAT
Bilan Après Affectation des Résultats de l'Exercice 2013
(Unité: en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | 10 000 000 | 10 000 000 |
| CP2 Réserves et primes liées au capital | 4 371 737 | 3 068 977 |
| CP5 Résultats reportés | 2 784 547 | 2 024 212 |
| Total capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice | 17 156 283 | 15 093 189 |
| PASSIFS | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23 Autres provisions | 500 000 | 300 000 |
| | 500 000 | 300 000 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | |
| PA310 Provision pour primes non acquises | 12 304 159 | 11 260 363 |
| PA320 Provision pour assurance vie | 56 037 726 | 45 187 533 |
| PA330 Provision pour sinistres (vie) | 4 385 349 | 3 621 989 |
| PA331 Provision pour sinistres (non vie) | 72 445 365 | 68 157 921 |
| PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie) | 180 969 | |
| PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie) | 744 462 | 759 778 |
| PA350 Provision pour égalisation et équilibrage | | |
| PA360 Autres provisions technique (vie) | | |
| PA361 Autres provisions technique (non vie) | 321 921 | 318 822 |
| | 146 419 951 | 129 306 406 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 12 741 513 | 11 390 280 |
| | 12 741 513 | 11 390 280 |
| PA6 Autres Dettes | | |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurances directe | 3 845 545 | 3 653 394 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de Réassurances | 4 683 458 | 4 733 694 |
| PA63 Autres dettes | | |
| PA 631 Dépôts et cautionnements reçus | | |
| PA 632 Personnel | 173 011 | 125 111 |
| PA 633 Etat ,organismes de sécurité sociale ,collectivités publiques | 1 140 246 | 884 871 |
| PA 634 Crédoiteurs divers | 608 613 | 454 786 |
| PA64 Ressources spéciales | | |
| | 10 450 873 | 9 851 857 |
| PA7 Autres passifs | | |
| PA71 Comptes de régularisation passif | | |
| PA 710 Report commissions reçues des réassureurs | 595 972 | |
| PA72 Ecart de conversion | | |
| | 595 972 | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 187 864 591 | 165 941 731 |

- Suite -

2 - L'état d'évolution des capitaux propres :

| Tableau de mouvement des capitaux propres | | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------------|---------------------------------|---|-----------------|---|----------------------|---------------------------|-------------|
| | Capital social | Réserves Légales | Réserves Extraordin aires | Réserves Pour Réinvestiss ements Exonérés | Fonds Social | Réserves pour Risques Généraux | Résultat Reporter | Résultat de L'exercice | Total |
| solde au 31/12/2009 | 10 000 000 | 277 905 | 1 500 000 | | 109 807 | - | 22 836 | 2 084 285 | 13 994 834 |
| affectation AGO du 22/04/2010 | | 105 356 | 270 000 | | 100 000 | 330 000 | 1 278 929 | - 2 084 285 | - |
| dividendes | | | | | | | - 1 300 000 | | - 1 300 000 |
| encaissement | | | | | | | | | - |
| décasement | | | | | - 80 576 | | | | - 80 576 |
| résultat net 2010 | | | | | | | | 2 266 996 | 2 266 996 |
| solde au 31/12/2010 | 10 000 000 | 383 261 | 1 770 000 | | 129 231 | 330 000 | 1 766 | 2 266 996 | 14 881 255 |
| affectation AGO du 05/05/2011 | | 113 438 | | | 130 000 | | 2 023 558 | - 2 266 996 | 0 |
| dividendes | | | | | | | | | - |
| encaissement | | | | | | | | | - |
| décasement | | | | | - 95 053 | | | | - 95 053 |
| résultat net 2011 | | | | | | | | 932 730 | 932 730 |
| solde au 31/12/2011 | 10 000 000 | 496 699 | 1 770 000 | | 164 178 | 330 000 | 2 025 324 | 932 730 | 15 718 933 |
| affectation AGO du 03/05/2012 | | 147 903 | | | 90 000 | | 694 827 | - 932 730 | 0 |
| dividendes | | | | | | | - 1 000 000 | | - 1 000 000 |
| encaissement | | | | | | | | | |
| décasement | | | | | - 83 711 | | | | - 83 711 |
| résultat net 2012 | | | | | | | | 457 967 | 457 967 |
| Solde au 31/12/2012 | 10 000 000 | 644 603 | 1 770 000 | | 170 468 | 330 000 | 1 720 151 | 457 967 | 15 093 189 |
| affectation AGO du 28/05/2013 | | 108 906 | | | 45 000 | | 304 061 | - 457 967 | 0 |
| dividendes | | | | | | | - | | - |
| Solde Après Affectation | 10 000 000 | 753 509 | 1 770 000 | | 215 468 | 330 000 | 2 024 212 | - | 15 093 189 |
| encaissement | | | | | | | | | - |
| décasement | | | | | - 106 953 | | | | - 106 953 |
| résultat net 2013 | | | | | | | | 2 170 047 | 2 170 047 |
| Solde au 31/12/2013 | 10 000 000 | 753 509 | 1 770 000 | | 108 515 | 330 000 | 2 024 212 | 2 170 047 | 17 156 283 |
| affectation AGO du 14/05/2014 | | 209 713 | | 1 000 000 | 200 000 | | 760 335 | - 2 170 047 | - |
| dividendes | | | | | | | | | - |
| Solde Après Affectation | 10 000 000 | 963 222 | 1 770 000 | 1 000 000 | 308 515 | 330 000 | 2 784 547 | - | 17 156 283 |

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGE

Assurances BIAT

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

Suite à la réunion de son assemblée générale extraordinaire en date du 14 mai 2014, la Société Assurances BIAT publie ci-dessous les résolutions adoptées :

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu le rapport du conseil d'administration sur les modifications à apporter aux statuts de la compagnie, décide d'approuver les modifications apportées aux statuts telles qu'elles sont présentées en annexe.

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au Président Directeur Général et à toute personne mandatée par lui à l'effet d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de publications ou de régularisation.

Toutes ces résolutions ont été adoptées à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

Informations post AGO

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: 88 ، شارع الهادي شاکر 1002 تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 8 ماي 2014 ينشر بنك البركة تونس مايلي :

I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولى:

إن الجمعية العامة العادية بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة، المتعلق بنشاط البنك والحالة المالية لسنة 2013، وبعد النظر في الموازنة وقائمة النتائج، وبقية الحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2013، وبعد الاستماع إلى التقرير العام لمراقبي الحسابات حول حسابات 2013، تصادق على الموازنة وقوائم النتائج، وتبرئ نتيجة لذلك، ذمة كافة أعضاء مجلس الإدارة، إبراء تاما وبدون تحفظ بالنسبة للسنة المالية المذكورة.
وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية:

تصادق الجمعية العامة العادية على الإتفاقيات المنصوص عليها بالتقرير الخاص الذي أعده مراقبا الحسابات، والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 29 من القانون عدد 2001/65 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض وبالفصل 71 من القانون عدد 64-2009 المؤرخ في 12/08/2009 والمتعلق بمجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية .
وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة:

تصادق الجمعية العامة العادية على ما جاء بتقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الإفتتاحية للبنك بتاريخ 01 جانفي 2014 بالدينار التونسي التي أوجبها تحول نشاط البنك من بنك غير مقيم إلى بنك مقيم بموجب الترخيص الصادر عن وزارة المالية في 07 جانفي 2013 و قرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 16 أوت 2013 و مصادقة الجلسة العامة غير العادية الملتزمة بتاريخ 9 ديسمبر 2013.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الرابعة:

نظرت الجمعية العامة العادية في تقرير الهيئة الشرعية للبنك، الذي تفضل بتوجيهه إلى المساهمين، رئيسها سماحة الشيخ محمد المختار السلامي، حول نشاط البنك خلال سنة 2013، وهي تتوجه بعبارات الشكر والتقدير لجميع أعضاء الهيئة لما يقومون به من أجل إنارة سبيل العاملين بالبنك.

و تسجل الجمعية بكل ارتياح تطابق أعمال البنك لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها.
وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

اللائحة الخامسة :

قررت الجمعية العامة العادية، بناء على اقتراح مجلس الإدارة، توزيع الأرباح الصافية الناتجة عن تصرف سنة 2013، والبالغة 10 772 558 دينار تونسي أي ما يعادل 6 563 430 دولار أمريكي حسب سعر صرف المعتمد لتحويل عملة الأموال الذاتية للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2013 على النحو التالي:

- أرباح للتوزيع على المساهمين (ما يعادل 3 000 000 د.أ) : 4 923 900 د.ت
- الصندوق الإجتماعي (ما يعادل 400 000 د.أ) : 656 520 د.ت
- مخصصات الخدمات الإجتماعية (ما يعادل 350 000 د.أ) : 574 455 د.ت
- احتياطي لإعادة الإستثمار (ما يعادل 1 462 000 د.أ تقريبا) : 2 400 000 د.ت
- أرباح مرحلة (ما يعادل 1 351 430 د.أ) : 2 217 683 د.ت

وتفوض الجمعية العامة لمجلس الإدارة تحديد تاريخ توزيع الأرباح على المساهمين. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السادسة :

تقرر الجمعية العامة العادية، بناء على تعليمات الهيئة الشرعية للبنك، توزيع العوائد المتأتية من غرامات التأخير من المماطلين والفوائد والبالغة 160 409 دينار تونسي أي ما يعادل 97 733 دولار أمريكي حسب سعر الصرف المعتمد لتحويل عملة القوائم المالية للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2013 مناصفة بين صندوق مساعدة الكتائب وبين النفع العام. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السابعة:

تفوض الجمعية العامة العادية كامل الصلاحيات والنفوذ، لحامل نسخ ومضمون من هذه اللوائح للقيام بجميع عمليات الإيداع وعمليات النشر التي يقتضيها القانون. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

- Suite -

II الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

Bilan après répartition du résultat

| <i>(Montant en KUSD)</i> | 31/12/2012 après répartition du résultat <u>(retraité)</u> | 31/12/2013 après répartition du résultat |
|---|---|--|
| ACTIFS | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 12 274 | 68 971 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 185 650 | 168 429 |
| Créances sur la clientèle | 288 786 | 274 440 |
| Portefeuille-titres commercial | 109 068 | 216 702 |
| Portefeuille d'investissement | 10 175 | 15 129 |
| Valeurs immobilisées | 6 540 | 10 778 |
| Autres actifs | 3 065 | 5 499 |
| TOTAL ACTIFS | 615 558 | 759 948 |
| PASSIFS | | |
| Banque centrale et CCP | 1 935 | 17 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 93 827 | 101 591 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 422 290 | 481 254 |
| Emprunts et ressources spéciales | | |
| Dépôt ABG | - | 75 082 |
| Autres Ressources | 25 | 23 |
| Autres passifs | 8 095 | 9 032 |
| TOTAL PASSIFS | 526 172 | 666 999 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 50 000 | 50 000 |
| Réserves | 38 766 | 40 978 |
| Résultats Reportés | 620 | 1 971 |
| Résultat de la période | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 89 386 | 92 949 |
| TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES | 615 558 | 759 948 |

- Suite -

-III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2013

| Capitaux propres | Capital | Réserve légale | Autres réserves | Réserves pour fonds social | Réserves de réinvestissement | Résultat reporté/ Effet modification comptable | Résultat de l'exercice | Total |
|--|---------|----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------|---------|
| Soldes au 31/12/2012 | 50 000 | 5 000 | 31 803 | 2 115 | 1 359 | -1 809 | 5 486 | 93 954 |
| Total 2012 | 50 000 | 5 000 | 31 803 | 2 115 | 1 359 | (1 809) | 5 241 | 93 709 |
| Modifications comptables | | | | | | -975 | -118 | (1 093) |
| Total 2012 après modifications comptables | 50 000 | 5 000 | 31 803 | 2 115 | 1 359 | (2 784) | 5 123 | 92 616 |
| Affectation du résultat 2012 | | | | | | | (5 241) | |
| Dividendes distribuées | | | | | | | (3 000) | (3 000) |
| Dons pour œuvres fonds social | | | | | | | -220 | -220 |
| Autres réserves | | | | | 1 881 | | (1 881) | |
| Résultat reporté | | | (2 609) | | | 2 429 | 180 | |
| Fonds social | | | | 320 | | | -320 | |
| Modification comptable | | | (1 103) | | | 975 | 118 | -10 |
| Total | 50 000 | 5 000 | 28 091 | 2 435 | 3 240 | 620 | 0 | 89 386 |
| Résultat de la période | | | | | | | 6 563 | 6 563 |
| Soldes au 31/12/2013 | 50 000 | 5 000 | 28 091 | 2 435 | 3 240 | 620 | 6 563 | 95 949 |
| Affectation du résultat 2013 | | | | | | | | |
| Dividendes distribuées | | | | | | | -3 000 | -3 000 |
| Dons pour œuvres fonds social | | | 350 | | | | -350 | 0 |
| Autres réserves | | | | | 1 462 | | -1 462 | 0 |
| Résultat reporté | | | | | | 1 351 | -1 351 | 0 |
| Fonds social | | | | 400 | | | -400 | 0 |
| Soldes au 31/12/2013 après affectation résultat | 50 000 | 5 000 | 28 441 | 2 835 | 4 702 | 1 971 | 0 | 92 949 |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INFORMATIONS POST AGO**ONE TECH HOLDING**

Siège social : Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 15 mai 2014, la société ONE TECH HOLDING publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées :***PREMIERE RESOLUTION***

L'Assemblée constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent 42 014 115 actions composant le capital social de la Société soit (78,38%) du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration de la Société et du groupe One Tech, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2013, et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2013, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2013 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Résultat de l'exercice 2013 | 12.263.030,475 |
| Résultats reportés antérieurs | - 146.067,791 |
| Sous total | 12.116.962,684 |
| Réserve légale 5% | 605.848,134 |
| Dividendes | 11.256.000,000 |
| Résultats reportés | 255 114,550 |

- Suite -

La mise en paiement des dividendes a été fixée en date du 16 juin 2014.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, et l'article 26 des statuts, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2013.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2013.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 10.000 DT Brut par administrateur au titre de l'exercice 2013.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION

En application de l'article 19 nouveau de la loi numéro 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise expressément le Conseil d'Administration de la Société à acheter et revendre ses propres actions en bourse en vue de réguler leurs cours sur le marché, et ce pour une durée de trois (3) ans à partir de ce jour.

Les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée seront fixées lors du prochain conseil d'administration de la Société.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION

En application de l'article 13 de la loi numéro 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires de la Société que le Consortium Tuniso-Koweitien de Développement « CTKD » a franchit le seuil de participation dans le capital de la Société en date du 11 novembre 2013 et qu'il détient plus de 5% des droits de vote dans le capital social de la Société.

Suite à la proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le Consortium Tuniso-Koweitien de Développement « CTKD » représentée par Monsieur Mohamed AL NEMAH, en qualité d'administrateur, et ce pour la durée restante du mandat du Conseil d'Administration actuel qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

Le « CTKD », représenté par Monsieur Mohamed AL NEMAH, déclare accepter les fonctions qui viennent de lui être confiées, en remercie l'Assemblée et déclare qu'il n'exerce aucune fonction et n'est frappé d'aucune incompatibilité susceptible de lui interdire d'exercer lesdites fonctions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

| ACTIFS | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 | CAPITAUX PROPRES | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 |
|---|--------------------|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | | |
| Immobilitisations incorporelles | 14 700 | 0 | Capital social | 53 600 000 | 3 000 000 |
| Moins : amortissement | -3 573 | 0 | Réserves légales | 605 848 | 0 |
| <i>S/Total</i> | <i>11 127</i> | <i>0</i> | Prime d'émission | 131 231 022 | 0 |
| Immobilitisations corporelles | 116 200 | 116 200 | Résultats reportés | 255 114 | -146 068 |
| Moins : amortissement | -30 987 | -7 746 | | | |
| <i>S/Total</i> | <i>85 213</i> | <i>108 454</i> | Total des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice | 185 691 984 | 2 853 932 |
| Immobilitisations financières | 188 497 106 | 10 800 603 | | | |
| Moins : Provisions | 0 | 0 | PASSIFS | | |
| <i>S/Total</i> | <i>188 497 106</i> | <i>10 800 603</i> | Passifs non courants | | |
| Total des actifs immobilisés | 188 593 446 | 10 909 057 | Emprunts | 6 894 861 | 5 342 222 |
| Autres actifs non courants | 1 071 362 | 253 192 | Provision pour risques et charges | 125 000 | 0 |
| Total des actifs non courants | 189 664 808 | 11 162 249 | Total des passifs non courants | 7 019 861 | 5 342 222 |
| | | | PASSIFS COURANTS | | |
| ACTIFS COURANTS | | | Fournisseurs et comptes rattachés | 201 546 | 1 639 979 |
| Stocks | 0 | 0 | Autres passifs courants | 310 802 | 106 942 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 | Autres passifs financiers | 13 764 155 | 1 590 223 |
| <i>S/Total</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | Concours bancaires | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 444 268 | 0 | Total des passifs courants | 14 276 503 | 3 337 144 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 | Total des passifs | 21 296 364 | 8 679 366 |
| <i>S/Total</i> | <i>444 268</i> | <i>0</i> | | | |
| Autres actifs courants | 554 171 | 39 102 | | | |
| Moins : Provisions | 0 | 0 | | | |
| <i>S/Total</i> | <i>554 171</i> | <i>39 102</i> | | | |
| Placements et autres actifs financiers | 16 227 807 | 266 343 | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 97 294 | 65 604 | | | |
| Total des actifs courants | 17 323 540 | 371 049 | | | |
| Total des actifs | 206 988 348 | 11 533 298 | Total capitaux propres et passifs | 206 988 348 | 11 533 298 |

3- L'état d'évolution des capitaux propres :

| DESIGNATION | Capital souscrit | Primes liées au capital | Réserves légales | Résultat reportés | Résultat de la période | Total |
|--|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------|
| Situation des capitaux propres au 31 décembre 2013 | 53 600 000 | 131 231 022 | 0 | -146 068 | 12 263 030 | 196 947 984 |
| Affectation du résultat bénéficiaire 2013 (AGO du 15/05/2014) | | | 605 848 | 401 182 | -1 007 030 | 0 |
| Dividendes | | | | | -11 256 000 | -11 256 000 |
| Situation des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2013 | 53 600 000 | 131 231 022 | 605 848 | 255 114 | 0 | 185 691 984 |

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D' ACTIONS CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

ASSURANCES MUTUELLE ITTIHAD -AMI ASSURANCES -

Siège Social : 15, Rue de Mauritanie, 1002 Tunis

Décision à l'origine de l'émission

Autorisation de la transformation juridique

L'AGE du 29/06/2013, a approuvé la restructuration de l'AMI Assurances et le principe de transformation de sa forme juridique de mutuelle en société anonyme et ce, suite aux discussions et négociations réalisées au sein des structures de direction de l'AMI Assurances, en concertation et coordination avec le Comité Général des Assurances (conformément aux termes du rapport du Conseil d'Administration de l'AMI Assurances soumis pour approbation à l'AGE du 28/12/2013).

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013*, a décidé dans sa 2ème résolution, la transformation de la forme juridique d'AMI Assurances de mutuelle en société anonyme, régie par le Code des Sociétés Commerciales, ses statuts et le Code des Assurances, et a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs d'achever la procédure légale exigée pour la transformation de l'AMI Assurances particulièrement la publication des nouveaux statuts, l'organisation des souscriptions au capital social, la convocation de l'AGE de la société transformée ainsi que l'obtention des autorisations si nécessaire.

Le Comité Général des Assurances, après avoir exposé le cas de la transformation de la forme juridique de l'AMI Assurances de mutuelle en société anonyme à son collège réuni le 28/04/2014, a décidé qu'il ne voyait aucune objection à ladite transformation.

Autorisation de conversion du fonds commun en capital social

Le Conseil d'Administration, réuni le 10/12/2013, a proposé de convertir le montant du fonds commun arrêté fin décembre 2012 et tel qu'il sera actualisé à la date du 28/12/2013, pour la constitution du nouveau capital social, à répartir entre les adhérents figurant dans une liste nominative qui sera arrêtée à la date du 28/12/2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 4ème résolution, la conversion du fonds commun en capital social, à répartir entre tous les adhérents figurant dans la liste initialement arrêtée au 28/12/2013, et telle qu'elle sera mise à jour ultérieurement.

Autorisation de rallonger la période d'adhésion

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 8ème résolution, de fixer au 31 janvier 2014 la date limite, pour les assurés qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28/12/2013, afin de régulariser leur situation en payant le droit d'adhésion, ce qui leur procure légalement la qualité d'adhérent.

- Suite -

Fixation du nouveau capital social de l'AMI Assurances SA

Le Conseil d'Administration d'AMI Assurances, réuni le 10/12/2013, a décidé d'atteindre un capital minimum de 10 millions DT, tel qu'est exigé par la législation en vigueur régissant le secteur des assurances, réparti sur des actions de valeur nominale égale à 1 DT.

Après l'opération de conversion du fonds commun, le reliquat du montant du capital social nécessaire pour atteindre au moins le capital minimum, sera constitué au moyen d'une souscription au capital, réservée aux assurés, (adhérents et non adhérents) de la société et d'une opération d'incorporation de réserves.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 5ème résolution, que l'ensemble des assurés à la date du 28/12/2013 participeront à ladite souscription.

La souscription au capital social pour atteindre au moins le capital minimum légal, sera ouverte :

- Aux assurés à la date du 28/12/2013, adhérents et non adhérents,
- Au personnel de l'AMI Assurances,
- A l'UGTT
- Aux agents Généraux.

L'AGE du 28/12/2013 a approuvé les pourcentages réservés aux différentes catégories tels que prévus par le Conseil d'Administration du 10/12/2013 et a délégué au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer définitivement ces pourcentages.

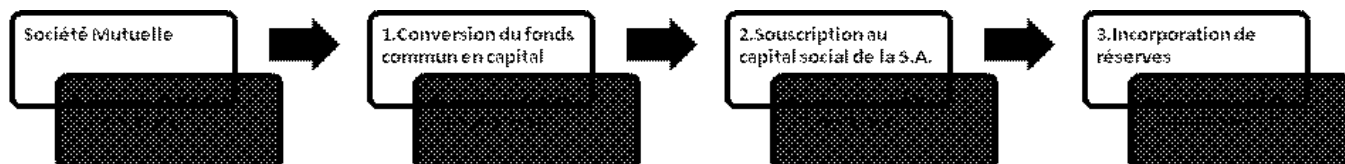
Fixation du nombre définitif des adhérents

Le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à la date du 27/12/2013, a validé la liste des adhérents arrêtée à cette date, contenant 68 688 adhérents.

Suite au rallongement de la période d'adhésion au 31/01/2014, le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à cette date, a validé la liste des adhérents arrêtée à cette même date, ayant procédé à la régularisation de leur situation. Cette liste contient désormais 20 832 nouveaux adhérents.

Après des opérations de vérification réalisées par AMI Assurances, les adhérents et les agents généraux, le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à la date du 10/04/2014, a validé la liste définitive des adhérents arrêtée à la date du 31/01/2014, contenant 86 757 adhérents.

Ainsi, la constitution du capital social d'AMI Assurances suite à l'opération de transformation de sa forme juridique de mutuelle en société anonyme se fera en trois étapes:



La conversion du fonds commun en capital de 1 735 140 DT composé de 1 735 140 actions, de nominal de 1 DT :

La valeur finale du fonds commun, constituée de la somme des adhésions acquittées jusqu'au 31/01/2014, suivant la décision de l'AGE du 28/12/2013, est de 1 735 140 DT. Ce montant sera converti en actions de nominal de 1 DT, à répartir entre tous les adhérents d'AMI Assurances, adhérents qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28/12/2013 et ayant payé le droit d'adhésion de 20 DT.

Au 31 janvier 2014, ce montant a atteint les 1 735 140 DT du fait que l'AGE ait décidé de rallonger la période d'adhésion à cette date, et ce uniquement pour les assurés qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28 décembre 2013, mais qui n'ont pas payé le droit d'adhésion. Ces derniers ont été appelés à se présenter pour régulariser leur situation et pouvoir bénéficier de la conversion du fonds commun en capital social, avant la date limite.

- Suite -

| STRUCTURE DU FONDS COMMUN | | AGE Du 28/12/2013 | CONSTITUTION DU CAPITAL SOCIAL | |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|---|--------------------|
| Nombre d'adhérents | 86 757 | | DECISION DE TRANSFORMATION DE MUTUELLE EN | Création d'actions |
| Montant de l'adhésion unitaire | 20 DT | Valeur par action (nominal) | | 1 DT |
| Montant total du fonds commun | 1 735 140 DT | SOCIETE ANONYME | Capital initial (conversion fonds commun) | 1 735 140 DT |
| | | | Nombre d'actionnaires | 86 757 |
| | | | Prime d'émission | 29 830 000 DT |
| | | | Nombre d'actions octroyées / actionnaire | 20 actions |

La souscription au capital en numéraire :

La souscription en numéraire au capital pour un montant de 1 570 000 DT se fera par l'émission de 1 570 000 actions émises à 20 DT chacune, de nominal de 1 DT et une prime d'émission de 19 DT.

Cette souscription est réservée exclusivement à l'UGTT, au personnel d'AMI Assurances, aux agents généraux et aux assurés**, adhérents et non adhérents, d'AMI Assurances.

Tous ces souscripteurs devront être assurés à la date du 28/12/2013 et ce indépendamment de leur statut d'adhérent.

Par ailleurs, le prix par action à appliquer pour la souscription au capital d'AMI Assurances a été fixé à 20 DT par action. Cette valeur a été arrêtée après l'application d'une décote de 19,79% sur la valeur par action issue du processus d'évaluation réalisé par la Banque d'Affaires de Tunisie, soit 24,934 DT.

| VALORISATION | | STRUCTURE DU CAPITAL | | STRUCTURE DES FONDS PROPRES | |
|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---|---------------|
| Valorisation Post-Money | 74 663 854 DT | Produit de la souscription | 31 400 000 DT | Capital social après souscription | 3 305 140 DT |
| Produit de la souscription | 31 400 000 DT | Prix par action (après décote) | 20 DT | Capital initial (conversion fonds commun) | 1 735 140 DT |
| Valorisation Pre-Money | 43 263 854 DT | | | Capital social (souscription) | 1 570 000 DT |
| Nombre d'actions | 1 735 140 | Nombre d'actions émises | 1 570 000 | | |
| Valeur par action | 24,934 DT | Nombre initial d'actions | 1 735 140 | Prime d'émission | 29 830 000 DT |
| Décote | 20 % | Nombre total d'actions | 3 305 140 | | |
| Prix par action (après décote) | 20 DT | Capital social après souscription | 3 305 140 DT | | |

- Suite -

L'incorporation de réserves par attribution gratuite d'actions

A l'issue de ces deux étapes, et afin de se conformer aux exigences légales de capital social minimum pour les sociétés d'assurances et sous réserve de la réalisation des étapes antérieures, une augmentation de capital par incorporation de réserves sera décidée par une AGE, à convoquer ultérieurement, portant sur un montant à prélever sur les réserves de la société issu de l'opération de souscription et ce par incorporation d'une partie de la prime d'émission, et la création d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux actionnaires détenteurs des actions anciennes créées suite aux opérations de conversion du fonds commun et de souscription au capital.

**INCORPORATION DE RESERVES ENVISAGEE:
ATTRIBUTION DE 3 NOUVELLES ACTIONS GRATUITES POUR UNE ACTION ANCIENNE**

| | |
|---|----------------------|
| Capital social après attribution | 13 220 560 DT |
| Capital social après souscription | 3 305 140 DT |
| Capital social issu de l'émission de nouvelles actions gratuites | 9 915 420 DT |
| Prime d'émission | 19 914 580 DT |

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Caractéristiques de l'opération de souscription au capital en numéraire

Le capital social sera souscrit à hauteur de 1 570 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 1 570 000 actions, tel que décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 28 décembre 2013.

Prix d'émission des actions à souscrire :

L'émission va être opérée à un prix d'émission égal à **20 DT par action**, représentant un **(1) dinar** de valeur nominale et **19 dinars** de prime d'émission. Le prix de l'émission est à libérer intégralement à la souscription.

Personnes concernées par l'opération :

La souscription au capital en numéraire est réservée exclusivement à l'UGTT, au personnel d'AMI Assurances, aux agents généraux et aux assurés**, adhérents et non adhérents, d'AMI Assurances. Tous les souscripteurs doivent être assurés à la date du 28/12/2013 et ce indépendamment de leur statut d'adhérent.

Période de souscription :

La souscription aux 1 570 000 actions nouvelles à émettre en numéraire se fera du **16/05/2014 au 06/06/2014 inclus**.

Modalités de souscription :

Les souscripteurs au capital d'AMI Assurances devront en faire la demande auprès de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac, en remplissant la demande de souscription.

Maxula Bourse recevra les demandes de souscription des souscripteurs des catégories A, B, C et D pour qui elle ouvrira des comptes titres et espèces et y inscrira les souscriptions respectives, sauf pour les souscripteurs qui disposent déjà d'un compte titres et espèces chez Maxula Bourse.

Toute demande de souscription signée vaudra acceptation d'ouverture d'un compte titres et espèces chez Maxula Bourse, et fera office de spécimen de signature.

Etablissements domiciliaires :

Les souscriptions seront reçues au siège de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac. Les versements à l'appui des souscriptions seront effectués, sans frais***, soit directement auprès de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac, soit par virement au compte bancaire de Maxula Bourse ouvert auprès de l'AMEN BANK.

AMEN BANK (Kheireddine Pacha) : **07 401 00491 01 11004 2 31**

En souscrivant, il devra être versé le montant de 20 DT par action souscrite. Toute souscription ne sera reçue qu'après la justification du versement du montant total correspondant (mention du

- Suite -

Pour les versements effectués directement auprès de Maxula Bourse, un reçu de versement mentionnant également la police d'assurances donnant droit à la souscription sera remis aux souscripteurs.

A la clôture de l'opération, le montant global des fonds versés à l'appui des demandes de souscription, correspondant au montant de souscription au capital, soit 31 400 000 DT (soit un nominal de 1 570 000 DT et une prime d'émission de 29 830 000 DT), sera versé dans le compte indisponible d'AMI Assurances, réservé à cette opération :

RIB : 0700 1000 134 000 096 529

TITULAIRE DU COMPTE : ASSURANCES AMI

DOMICILIATION : AMEN BANK, Agence place pasteur 150 avenue de la liberté Tunis.

N° IBAN : TN 59 0700 1000 134 000 096 529 TND

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions, seront restituées, sans intérêts, par Maxula Bourse, par virement ou par chèque, sur demande du souscripteur.

Modalités et délais de livraison des titres :

Une fois la liste des souscriptions arrêtée, Maxula Bourse procédera à sa vérification en se référant à la liste des assurés éligibles à la souscription, la liste du personnel, la liste des agents généraux, communiquées par AMI Assurances. Tout souscripteur non assuré à la date du 28 décembre 2013, et donc non listé sur la base de sa police d'assurance, sa carte d'identité nationale, ou son nom et prénom, sera rejeté.

Les souscriptions au capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par Maxula Bourse et ce dès la réalisation définitive de l'opération.

Mode de placement :

L'opération de souscription au capital en numéraire est réservée exclusivement à des souscripteurs assurés à la date du 28/12/2013, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28/12/2013, et porte sur 1 570 000 actions. Ces souscripteurs sont répartis sur les quatre (4) catégories suivantes :

| CATEGORIES | REPARTITION EN % | NOMBRE DE TITRES OFFERTS |
|---|------------------|--------------------------|
| Catégorie A : U.G.T.T | 20% | 314 000 |
| Catégorie B : Personnel AMI Assurances | 10% | 157 000 |
| Catégorie C : Agents Généraux | 10% | 157 000 |
| Catégorie D : Assurés (Adhérents et non adhérents) | 60% | 942 000 |
| Total | 100% | 1 570 000 |

- **Catégorie A** : 20% des titres offerts, soit 314 000 actions réservées à l'Union Générale Tunisienne du Travail, U.G.T.T.
- **Catégorie B** : 10% des titres offerts, soit 157 000 actions réservées au personnel d'AMI Assurances et répartis selon les modalités fixées par la Direction Générale d'AMI Assurances.
- **Catégorie C** : 10% des titres offerts, soit 157 000 actions réservées aux agents généraux d'AMI Assurances.
- **Catégorie D** : 60% des titres offerts, soit 942 000 actions réservées aux assurés adhérents et non adhérents d'AMI Assurances.

• Pour les catégories B et C, une partie des titres respectivement offerte à chaque catégorie, sera allouée de manière préfixée garantissant l'allocation d'un nombre minimum de titres à chaque souscripteur des catégories B et C. Dans ce cadre, la Direction Générale d'AMI Assurances a décidé d'allouer à chaque souscripteur 100 titres, auxquels il souscrira de manière garantie, si sa demande de souscription correspond à un nombre de titres égal ou supérieur à 100 titres. Si la demande correspond à un nombre inférieur à 100 titres, cette demande sera intégralement satisfaite.

- Suite -

Pour le reliquat des titres offerts aux catégories B et C, les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte (Reliquat) / Quantité demandée (Non Satisfaite)

• Pour la catégorie D, les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte / Quantité demandée

• Pour toutes les catégories, l'allocation d'actions se fera par nombre entier. Le reliquat sera réparti sur les souscripteurs, de manière unitaire par ordre des quantités demandées, du plus grand au plus petit.

• En cas d'excédent de titres offerts non demandés par l'une des catégories A, B et C, le reliquat sera affecté à la catégorie D.

Dans ce cas, les demandes de souscription de la catégorie D seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte et reliquat / Quantité demandée

• En cas d'excédent de titres offerts non demandés par la catégorie D, le reliquat sera affecté par ordre de priorité aux catégories A, B et C.

La répartition de ce reliquat de titres offerts sur les souscripteurs de chaque catégorie se fera par ordre des quantités demandées, du plus grand au plus petit.

• Tout souscripteur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription correspondant à une seule catégorie.

En cas de demandes de souscription multiples correspondant à plusieurs catégories, seule une demande par souscripteur sera retenue, selon l'ordre suivant des catégories : A, B, C, D.

Dépouillement et déclaration des résultats :

Maxula Bourse procèdera au dépouillement des demandes de souscription, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet.

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'opération de souscription au capital d'AMI Assurances fera l'objet d'un avis qui sera publié par Maxula Bourse sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

Jouissance des actions émises

Les actions souscrites, soient 1 570 000 actions porteront jouissance en dividendes à compter du 01 janvier 2014.

But de l'émission

Les principaux objectifs assignés à cette opération sont :

- Favoriser le renforcement des fonds propres d'AMI Assurances et par conséquent, constituer une marge de solvabilité conforme aux exigences réglementaires ;
- Se conformer aux exigences de capital social réglementaire pour les sociétés d'assurances ;
- Consolider sa position sur le marché local ;
- Accéder à de nouveaux marchés et s'attaquer ainsi à couvrir des risques élevés. Ceci lui permettra de diversifier son portefeuille produits et d'améliorer en conséquent, sa compétitivité ;

CHAPITRE 1. Améliorer sa notoriété ; etc.

- Suite -

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, proportionnellement au nombre des actions émises.

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

La détention individuelle ou collective de dix (10) actions ouvre le droit à la participation aux assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

Droit commun. Les dividendes sont soumis à l'impôt selon les dispositions légales en vigueur.

Marché des titres

Les actions d'AMI Assurances sont négociables sur le marché hors-cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Négociation en bourse des actions émises

Les actions issues de la souscription au capital seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'opération et la publication de la notice conséquente au Journal Officiel de la République Tunisienne (JORT) et aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier (CMF) et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT). Conformément à l'article 320 du CSC, les actions sont négociables à compter de l'immatriculation de la société au Registre de Commerce. Elles seront dès lors, négociées sur le marché hors cote.

Tribunaux compétents en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à cette opération sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Prise en charge de la STICODEVAM

Les actions souscrites ne seront pas prises en charge par la STICODEVAM.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°**14-0862** en date du **30 avril 2014**, sera incessamment mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'AMI ASSURANCES, de Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération sis à la Rue du Lac Lemman, Centre Nawrez, 1053 Les Berges du Lac, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

*Un extrait du Procès Verbal de l'AGE du 28/12/2013 approuvant le rapport du Conseil d'Administration relatif à la transformation de l'AMI Assurances en une société anonyme ainsi que la structure de son capital, l'affectation de son fonds commun et la réservation de la souscription à la couverture du capital social, la détermination de la valeur de l'action et des avantages attribués aux adhérents au capital social, a été publié au JORT n°15 du 04/02/2014.

** Est considéré comme assuré, toute personne détenant un contrat d'assurance valide à la date du 28/12/2013, tel que décidé par l'AGE tenue à la même date.

***La souscription, l'ouverture et la clôture d'un compte titre et espèces inhérent à cette opération se feront sans frais.

| |
|--------------------------|
| 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 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 « AIL 2014-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

Lors de sa réunion tenue le 06 juin 2013, l'Assemblée Générale Ordinaire de L'Arab International Lease "AIL" a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires durant l'année 2014 d'un montant total ne dépassant pas 60 millions de dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration, réuni le 04 avril 2014, a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, pour une durée de 5 ans avec des taux d'intérêts compris entre :

- Taux variable : TMM+1,5% et TMM+2,25% brut l'an au maximum
- Taux fixe : 7% et 7,30% brut l'an au maximum.

Le Conseil d'Administration a également donné tout pouvoir au Directeur Général de l'AIL pour réaliser le dit emprunt. A cet effet, le Directeur Général a décidé d'émettre l'emprunt pour une durée de 5 ans, pour un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, à deux taux d'intérêts au choix du souscripteur : un taux variable TMM + 1,90% et/ou un taux fixe de 7,30% brut l'an.

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «AIL 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 deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

| Durée | Taux d'intérêt |
|-------|-------------------------------|
| 5 ans | TMM + 1,9% et / ou 7,3% |

- Suite -

- *Taux variable*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9 % brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année n-1 au mois de juin de l'année n.

- *Taux fixe*

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de **7,30%** 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 mars 2014 (à titre indicatif) qui est égale à 4,7158%, 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 6,6158%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,90%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale :

Les obligations de l'emprunt obligataire « AIL 2014-1 » sont émises pour une durée de 5 ans.

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.

Cette durée est de **3 ans** pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente 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 pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,741 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 **31/07/2014**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

- Suite -

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 **31/07/2014**, et ce même en cas de prorogation de cette date

Amortissement et remboursement :

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 (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **31/07/2019**.

Paiement :

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **31 juillet** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **31/07/2015**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **31/07/2015**.

Le paiement 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 **13/05/2014** et clôturées sans préavis et au plus tard le **31/07/2014**. 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 obligations émises, soient 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 **31/07/2014**, 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 **31/07/2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12/08/2014**. 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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13/05/2014** auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF, intermédiaire en bourse, rue du Lac Oubeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis.

Intermédiaire agréée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF - Intermédiaire en Bourse.

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

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation de la société :

En date du 8 novembre 2013, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué à la société Arab International Lease – AIL sur son échelle de notation nationale les notes suivantes:

- ✓ Note nationale à long terme : AA + (tun) ;
- ✓ Perspective de la note nationale à long terme : Stable
- ✓ Note à court terme : F1 + (tun) ;
- ✓ Note nationale de dette senior : AA+ (tun).

Cette note a été confirmée le 14 mars 2014.

- Suite -

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 22 avril 2014, la note AA+ (tun) à l'emprunt « AIL 2014-1 » objet de la présente note d'opération.

Cotation en bourse :

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

Prise en charge par la STICODEVAM :

L'Arab International Lease s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « AIL 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° 14-0859 en date du 25 avril 2014, du document de référence « AIL 2014 » enregistré par le CMF sous le n° 14-001 en date du 25 avril 2014, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2014.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Arab International Lease, 11 rue Hédi Nouria - 1001 Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, rue du Lac Oubeira Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.

Les états financiers relatifs à l'exercice 2013 de l'AIL seront publiés sur le bulletin officiel du CMF au plus tard le 30 avril 2014.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 22 MAI 2014

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|----------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,786% | | |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | 4,223% | | 1 004,980 |
| TN0008002875 | BTC 52 SEMAINES 05/08/2014 | | 4,285% | |
| TN0008002883 | BTC 52 SEMAINES 02/09/2014 | | 4,349% | |
| TN0008002891 | BTC 52 SEMAINES 30/09/2014 | | 4,413% | |
| TN0008002909 | BTC 52 SEMAINES 04/11/2014 | | 4,493% | |
| TN0008002917 | BTC 52 SEMAINES 02/12/2014 | | 4,557% | |
| TN0008002925 | BTC 52 SEMAINES 23/12/2014 | | 4,605% | |
| TN0008002933 | BTC 52 SEMAINES 27/01/2015 | | 4,685% | |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,714% | 1 016,415 |
| TN0008002941 | BTC 52 SEMAINES 24/02/2015 | | 4,749% | |
| TN0008002958 | BTC 52 SEMAINES 24/03/2015 | | 4,813% | |
| TN0008002974 | BTC 52 SEMAINES 21/04/2015 | 4,877% | | |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 5,028% | 999,351 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,158% | 1 001,853 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,344% | 882,919 |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 5,398% | 996,204 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,581% | 1 032,680 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018" | 5,744% | | 985,389 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,885% | 985,099 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,915% | 769,636 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,963% | 981,530 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,138% | 970,188 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | 6,266% | | 960,520 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 6,370% | | 1 032,411 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,387% | 950,490 |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2013 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 148,068 | 149,956 | 149,969 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 2 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 13,039 | 13,220 | 13,221 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,343 | 1,361 | 1,362 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 4 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 36,333 | 36,756 | 36,759 | | |
| 5 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 49,325 | 49,955 | 49,959 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 149,679 | 154,131 | 154,134 | | |
| 7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 533,979 | 552,566 | 554,130 | | |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,085 | 110,413 | 110,029 | | |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 120,930 | 122,400 | 122,078 | | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,190 | 117,856 | 117,813 | | |
| 11 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 110,871 | 111,667 | 111,504 | | |
| 12 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 84,103 | 86,975 | 86,685 | | |
| 13 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 129,917 | 127,926 | 127,653 | | |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 93,426 | 93,230 | 93,454 | | |
| 15 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 106,398 | 106,573 | 106,483 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 341,133 | 1 366,365 | 1 369,459 | | |
| 17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 213,247 | 2 252,458 | 2 255,230 | | |
| 18 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 100,089 | 102,659 | 102,426 | | |
| 19 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 100,769 | 101,975 | 102,107 | | |
| 20 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 122,556 | 125,396 | 125,665 | | |
| 21 FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 189,670 | 1 200,870 | 1 201,788 | | |
| 22 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 122,412 | 121,017 | 120,780 | | |
| 23 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,752 | 15,458 | 15,445 | | |
| 24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 879,069 | 5 898,501 | 5 896,079 | | |
| 25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 060,226 | 5 210,072 | 5 196,343 | | |
| 26 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 000,000 | 5 099,517 | 5 083,984 | | |
| 27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,117 | 2,163 | 2,176 | | |
| 28 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,862 | 1,894 | 1,905 | | |
| 29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,054 | 1,063 | 1,068 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| 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 | 13/05/14 | 4,094 | 108,216 | 105,824 | 105,836 |
| 31 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 14/04/14 | 3,727 | 104,217 | 101,780 | 101,789 |
| 32 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 17/04/14 | 3,865 | 105,764 | 103,529 | 103,542 |
| 33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 27/05/13 | 3,896 | 102,679 | 104,290 | 104,301 |
| 34 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 12/05/14 | 4,012 | 103,526 | 101,185 | 101,196 |
| 35 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 28/05/13 | 3,393 | 106,814 | 108,269 | 108,279 |
| 36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 18/02/00 | 3,814 | 104,112 | 105,868 | 105,879 |
| 37 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 05/05/14 | 4,127 | 103,499 | 100,740 | 100,749 |
| 38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 05/05/14 | 3,877 | 104,066 | 101,274 | 101,283 |
| 39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/13 | 3,501 | 105,373 | 106,683 | 106,692 |
| 40 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/13 | 3,395 | 102,003 | 103,577 | 103,588 |
| 41 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 19/05/14 | 3,906 | 104,182 | 101,912 | 101,923 |
| 42 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/13 | 3,316 | 103,931 | 105,335 | 105,346 |
| 43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 21/05/14 | 3,888 | 106,836 | 104,397 | 104,408 |
| 44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 22/04/14 | 3,914 | 105,568 | 103,169 | 103,179 |
| 45 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/13 | 2,823 | 103,146 | 104,443 | 104,452 |
| 46 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/14 | 3,703 | 102,565 | 100,314 | 100,324 |
| 47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/13 | 3,435 | 104,577 | 106,112 | 106,123 |
| 48 SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 30/05/13 | 3,878 | 102,563 | 104,224 | 104,237 |
| 49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 31/05/13 | 3,517 | 103,540 | 104,999 | 105,009 |
| 50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/13 | 3,124 | 104,500 | 105,915 | 105,925 |
| 51 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/13 | 3,866 | 102,544 | 104,143 | 104,154 |
| 52 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 14/04/14 | 4,013 | 103,699 | 101,167 | 101,178 |
| 53 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/13 | 3,135 | 104,696 | 106,072 | 106,082 |
| 54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 16/05/14 | 3,527 | 102,226 | 100,118 | 100,128 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 55 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,365 | 10,514 | 10,299 | 10,301 |
| 56 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 21/05/13 | 3,945 | 102,940 | 104,258 | 104,268 |
| 57 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 3,543 | 103,496 | 101,488 | 101,497 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 58 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 3,655 | 101,254 | 102,748 | 102,825 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 59 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 13/05/14 | 0,763 | 65,776 | 66,285 | 66,131 |
| 60 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 27/05/13 | 2,216 | 140,922 | 142,688 | 142,407 |
| 61 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 27/05/13 | 18,410 | 1 406,845 | 1 423,887 | 1 422,369 |
| 62 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 05/05/14 | 3,042 | 107,539 | 107,881 | 107,983 |
| 63 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 05/05/14 | 1,820 | 105,111 | 106,363 | 106,517 |
| 64 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 31/05/13 | 0,349 | 81,346 | 81,588 | 81,564 |
| 65 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/05/14 | 0,409 | 16,637 | 16,457 | 16,470 |
| 66 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/14 | 6,265 | 256,768 | 253,755 | 254,620 |
| 67 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 30/05/13 | 0,870 | 33,514 | 32,984 | 32,922 |
| 68 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/13 | 16,587 | 2 270,339 | 2 314,424 | 2 312,617 |
| 69 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 15/05/14 | 2,017 | 75,257 | 74,977 | 74,880 |
| 70 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 13/05/14 | 1,369 | 56,784 | 56,077 | 56,060 |
| 71 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 16/05/14 | 1,198 | 98,306 | 99,145 | 99,168 |
| 72 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 16/05/14 | 1,014 | 107,039 | 109,344 | 109,389 |
| 73 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 16/05/14 | 0,178 | 94,169 | 97,037 | 96,955 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 74 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,245 | 11,302 | 11,273 | 11,266 |
| 75 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,152 | 11,809 | 12,155 | 12,134 |
| 76 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,122 | 14,788 | 15,440 | 15,415 |
| 77 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,273 | 13,881 | 14,293 | 14,290 |
| 78 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 27/05/13 | 0,268 | 11,452 | 12,169 | 12,184 |
| 79 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,086 | 10,375 | 10,718 | 10,725 |
| 80 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,140 | 10,397 | 10,542 | 10,533 |
| 81 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,199 | 10,675 | 10,779 | 10,779 |
| 82 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,213 | 123,066 | 120,244 | 120,208 |
| 83 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,739 | 123,651 | 121,847 | 121,940 |
| 84 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 24/05/13 | 0,110 | 10,081 | 10,895 | 10,910 |
| 85 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 05/05/14 | 2,642 | 102,604 | 102,744 | 102,577 |
| 86 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 31/05/13 | 0,205 | 19,344 | 19,955 | 19,921 |
| 87 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 20/05/14 | 0,202 | 77,344 | 74,872 | 74,612 |
| 88 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 78,827 | 77,639 | 77,405 |
| 89 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 24/05/13 | 1,545 | 96,772 | 98,782 | 98,647 |
| 90 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 87,926 | 88,891 | 88,438 |
| 91 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 94,496 | 97,028 | 97,079 |
| 92 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | 06/05/14 | 0,432 | 99,919 | 100,939 | 100,948 |
| 93 | FCP GENERAL DYNAMIQUE | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,729 | 9,663 | 9,630 |
| 94 | FCP AL BARAKA | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,700 | 8,635 | 8,660 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 95 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 23/04/14 | 1,978 | 92,572 | 94,929 | 94,505 |
| 96 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 23/04/14 | 1,018 | 98,591 | 95,557 | 95,237 |
| 97 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 06/05/14 | 3,779 | 124,772 | 127,309 | 128,112 |
| 98 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 24/05/13 | 0,064 | 10,513 | 10,551 | 10,588 |
| 99 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 0,934 | 115,255 | 120,008 | 121,039 |
| 100 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 2,167 | 117,508 | 119,884 | 120,288 |
| 101 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 1,954 | 100,151 | 101,266 | 99,389 |
| 102 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 0,103 | 95,827 | 98,128 | 98,199 |
| 103 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 1,155 | 172,952 | 181,414 | 181,251 |
| 104 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 2,274 | 157,659 | 165,151 | 165,213 |
| 105 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 3,826 | 140,788 | 145,933 | 145,875 |
| 106 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 464,991 | 9 494,862 | 9 485,996 |
| 107 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,067 | 18,853 | 18,838 |
| 108 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 125,746 | 129,862 | 129,734 |
| 109 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 459,206 | 1 473,068 | 1 479,044 |
| 110 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 102,924 | 102,569 | 102,778 |
| 111 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 85,531 | 86,635 | 86,019 |
| 112 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 21/05/14 | 0,806 | 111,085 | 114,500 | 113,554 |
| 113 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 482,335 | 8 539,978 | 8 592,452 |
| 114 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | - | - | 8,870 | 8,922 | 8,911 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 115 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | - | - | 8,792 | 8,616 | 8,722 |

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} 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

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers 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.

Ce visa a été accordé en vue de l'introduction de la société au marché alternatif de la cote de la Bourse. Ce marché permet aux sociétés de lever des fonds stables dans le but de se restructurer et de financer leur croissance. Il est essentiellement destiné aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen et long terme.

OFFRE A PRIX FERME - OPF - ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société Maghreb International Publicité « MIP ».

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

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Régulariser la nomination du Directeur Général Adjoint de la société, conformément à l'article 212 du code des sociétés commerciales ;
- Conformer ses états financiers aux dispositions du système comptable des entreprises ;
- Réserver un (01) nouveau siège au Conseil d'Administration au profit des détenteurs des actions émises dans le cadre de cette opération. Ce nouvel administrateur sera désigné par les détenteurs d'actions MIP acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Créer un comité permanent d'audit, conformément à l'article 256 bis du code des sociétés commerciales ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Garder en permanence un niveau de participation suffisamment élevé lui permettant d'exercer un contrôle exclusif sur les politiques opérationnelles et financières de ses filiales, vu l'importance de celles-ci dans le groupe ;
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

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

Par ailleurs, les actionnaires de référence de la société « MIP », Monsieur Mehdi CHERIHA et Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA, détenant actuellement 99,97% du capital de la société, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de 5% de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;
- ✓ à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

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

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « MIP » AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 25/02/2014, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « MIP » au marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 4.398.937 actions de nominal un (1) dinar chacune, composées de 3.250.000 actions anciennes et 1.148.937 actions nouvelles à émettre, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- Justification de la diffusion dans le public des 34,8% du capital auprès d'au moins 100 actionnaires ou cinq institutionnels au plus tard le jour de l'introduction.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions MIP se fera au marché alternatif de la cote de la Bourse, au cours de 4,7 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décisions ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration du 06/11/2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire de MIP, tenue le 08/11/2013, a décidé d'introduire la société sur le marché alternatif de la cote de la Bourse, à travers une augmentation de capital par Appel Public à l'Épargne.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour accomplir toutes les procédures et formalités nécessaires à la finalisation de l'introduction de la société MIP au marché alternatif et pour fixer les modalités de cette introduction.

Autorisation d'augmentation du capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/01/2014 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de 3.250.000 dinars à 4.398.937 dinars et ce, par la création et l'émission de 1.148.937 actions nouvelles à souscrire en numéraire d'une valeur nominale de 1 dinar. Le prix d'émission a été fixé à 4,7 dinars, soit 1 dinar de nominal et 3,7 dinars de prime d'émission à libérer intégralement à la souscription.

Droit Préférentiel de Souscription

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/01/2014 a décidé de réserver l'intégralité de l'augmentation du capital projetée à de nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans ladite augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

Actions offertes au public :

L'introduction de la société MIP au marché alternatif de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché de 1.531.916 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune, représentant 34,82% du capital de la société, après augmentation, au prix de 4,7 dinars et ce, dans le cadre d'une Offre à Prix Ferme de 1.531.916 actions portant sur :

- 1.148.937 actions nouvelles à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital de la société représentant 26,12% du capital après réalisation de cette augmentation ; et
- 382.979 actions anciennes à céder par des anciens actionnaires^(*), représentant 8,71% du capital après réalisation de ladite augmentation.

En réponse à l'offre, les intéressés souscriront exclusivement à des quotités d'actions. Chaque quotité est composée de trois (3) actions nouvelles à souscrire en numéraire et d'une (1) action ancienne à acheter. Ainsi, l'offre porte sur l'acquisition par le public de 382.979 quotités.

1- Présentation de la société

Dénomination sociale : MIP « Maghreb International Publicité ».

Siège social : Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 –2035–, Z.I Charguia I - Tunis.

Forme juridique : Société Anonyme.

Législation particulière applicable :

L'affichage publicitaire est régi par le décret n°2010-261 du 15 février 2010 tel que modifié par le décret n°2010-772 du 20 avril 2010 et le décret n°2012-408 du 17 mai 2012.

Date de constitution : 11/03/2004

Capital social : 3.250.000 dinars divisé en 3.250.000 actions de nominal un (01) dinar entièrement libérées.

Objet social : La société a pour objet :

La publicité commerciale, services et fabrication des moyens de communication publicitaire, affiches etc... en utilisant toute matière nécessaire en Tunisie et à l'Etranger; Et généralement toutes opérations financières, commerciales, industrielles, civiles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement du patrimoine social.

(*) M. Mehdi CHERIHA (191.489 actions) et M. Mohamed Hédi CHERIHA (191.490 actions)

2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme sera ouverte au public du **20/05/2014 au 05/06/2014 inclus**.

3- Date de jouissance des actions

Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2013**.

4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente Offre, le prix de l'action de la société MIP, tous frais, commissions, courtages et taxes compris a été fixé à 4,7 dinars.

Le règlement des demandes d'acquisition par les donneurs d'ordres désirant acquérir des quotités d'actions de la société MIP, dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande d'acquisition, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur d'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

5- Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition des quotités d'actions de la société MIP exprimées dans le cadre de la présente Offre.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 20 005 0522399922163 71 ouvert auprès de la Banque Tuniso-Koweïtienne, Agence Centre Urbain Nord, conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

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

L'opération proposée porte sur une Offre à Prix Ferme de 1.531.916 actions dont 382.979 actions anciennes à céder par des actionnaires actuels^(*) et 1.148.937 actions nouvelles à émettre dans le cadre d'une augmentation du capital social réservée au public, ce qui correspond à un pourcentage de diffusion auprès de public de 34,82% après réalisation de l'augmentation, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/01/2014.

Le placement s'effectuera en termes de quotités d'actions composées chacune d'une (1) action ancienne et trois (3) actions nouvelles, portant sur un total de 382.979 quotités offertes, correspondant à 382.979 actions anciennes et 1.148.937 actions nouvelles.

Les quotités offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties en deux (2) catégories :

Catégorie A : 268.085 quotités offertes représentant 70% de l'OPF, soit 804.255 actions nouvelles et 268.085 actions anciennes, réservées aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 265 quotités et au maximum 54.986 quotités, soit au plus 5% du capital social après augmentation du capital.

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

(*) M. Mehdi CHERIHA (191.489 actions) et M. Mohamed Hédi CHERIHA (191.490 actions)

Catégorie B : 114.894 quotités offertes représentant 30% de l'OPF, soit 344.682 actions nouvelles et 114.894 actions anciennes, réservées aux personnes physiques et/ou morales, Tunisiennes et/ou étrangères autres que les institutionnels sollicitant au minimum 53 quotités et au maximum 5.498 quotités, soit au plus 0,5% du capital social après augmentation du capital.

Les demandes d'acquisition doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de quotités demandée et l'identité complète du demandeur :

L'identité complète du demandeur comprend :

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

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

La demande d'acquisition doit porter sur un nombre de quotités qui ne peut être inférieur à 53 quotités correspondant à 159 actions nouvelles et à 53 actions anciennes, ni supérieur à 5.498 quotités correspondant à 16.494 actions nouvelles et à 5.498 actions anciennes pour les non institutionnels (soit au plus 0,5% du capital social après augmentation du capital), ni inférieur à 265 quotités correspondant à 795 actions nouvelles et 265 actions anciennes, ni supérieur à 54.986 quotités correspondant à 164.958 actions nouvelles et à 54.986 actions anciennes pour les institutionnels (soit au plus 5% du capital social après augmentation du capital).

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

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

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

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

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

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande d'acquisition, toutes catégories confondues, déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première, par le temps, sera acceptée par la commission de dépouillement.

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

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes d'acquisition émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des demandes d'acquisition

Les actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties en deux (2) catégories :

| Catégories | Nombre de quotités | Correspondant à | | Répartition en % du capital social après l'opération | Répartition en % de l'OPF | Montant total en dinars |
|---|--------------------|----------------------------|----------------------------|--|---------------------------|-------------------------|
| | | Nombre d'actions anciennes | Nombre d'actions nouvelles | | | |
| Catégorie A : Institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 265 quotités et au maximum 54 986 quotités. | 268 085 | 268 085 | 804 255 | 24,38% | 70% | 5 039 998 |
| Catégorie B : Personnes physiques et/ou morales, Tunisiennes et/ou étrangères autres que les institutionnels sollicitant au minimum 53 quotités et au maximum 5 498 quotités. | 114 894 | 114 894 | 344 682 | 10,45% | 30% | 2 160 007 |
| Total | 382 979 | 382 979 | 1 148 937 | 34,82% | 100% | 7 200 005 |

Le mode de satisfaction des demandes d'acquisition se fera de la manière suivante :

Pour la catégorie A : Les demandes d'acquisition seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque institutionnel ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération.

Pour la catégorie B : Les demandes d'acquisition seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté à l'autre catégorie.

Transmission des demandes et centralisation :

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états des demandes d'acquisition reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

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

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

Ouverture des plis et dépouillement :

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

7- Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes d'acquisition, le résultat de l'Offre à Prix Ferme fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'Offre et, en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de quotités attribué, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes d'acquisition seront frappées.

8- Règlement des espèces et livraison des titres :

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

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison des titres seront effectués trois (03) jours ouvrables après la date de résultat de l'offre, via la compensation de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 12/03/2014 aux actions anciennes de la société MIP le code ISIN TN0007660012.

La société MIP s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par la STICODEVAM dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.

Ainsi, les opérations de règlement et de livraison seront assurées par cette dernière.

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

9- Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres, sur le marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis dans le bulletin officiel de la BVMT.

10- Avantage fiscal

L'article 1^{er} de la loi n° 2010-29 du 07 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la Bourse, stipule que *"Le taux de l'impôt sur les sociétés prévu par les premier et quatrième alinéas du paragraphe I de l'article 49 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, est réduit à 20% pour les sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis à condition que le taux d'ouverture du capital au public soit au moins égal à 30%, et ce, pendant cinq ans à compter de l'année de l'admission. Cette réduction est accordée aux sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à*

la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis au cours de la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2014”.

Par conséquent, et vu que l'introduction de la société MIP porte sur 34,82% de son capital social après augmentation du capital, elle pourrait bénéficier de cet avantage fiscal.

11- Listing sponsor

La société MAC SA, intermédiaire en Bourse, a été désignée par la société « MIP » pour assurer la fonction de Listing Sponsor. Elle aura pour mission d'assister la société pendant son introduction au marché alternatif de la cote de la Bourse et de l'accompagner pour l'accomplissement de ses obligations légales et réglementaires d'informations périodiques et permanentes et ce, pendant au moins les deux exercices suivant son introduction.

Cette mission pourrait être prolongée dans le cas où il n'y aurait pas eu transfert de cotation de MIP sur le marché principal de la cote de la Bourse. En cas de résiliation du mandat, pour quelque motif que ce soit, la société MIP doit, sans délai, désigner un nouveau Listing Sponsor. Le Conseil du Marché Financier doit être informé de toute désignation.

12- Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction est établi entre MENA CAPITAL PARTNERS « MCP », intermédiaire en Bourse et les deux actionnaires de référence M. Mehdi CHERIHA et M. Mohamed Hédi CHERIHA portant sur 6,94% du produit de l'Offre à Prix Ferme, soit un montant de 250.000 dinars et 53.192 titres.

13- Régulation du cours boursier

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

Le contrat de régulation sera confié à MENA CAPITAL PARTNERS « MCP », intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 14-0860 du 29 avril 2014, est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société «MIP», de MCP-intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Etats financiers annuels de SICAV

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

« FINAO SICAV »

FINACorp Obligataire SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **27 mai 2014**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FMBZ KPMG TUNISIE représenté par M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN

| LIBELLE | NOTE | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | |
| PORTEFEUILLE-TITRES | AC1 | 5 092 834 | 5 233 696 |
| a- Actions et valeurs assimilées | | 309 824 | 47 760 |
| b- Obligations | | 3 405 506 | 3 808 136 |
| c- Emprunts d'état | | 1 377 504 | 1 377 801 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 1 956 724 | 1 501 534 |
| a- Placements monétaires | | 998 144 | 993 257 |
| b- Disponibilités | | 958 580 | 508 277 |
| Créances d'exploitations | | 0 | 0 |
| Autres actifs | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS | | 7 049 559 | 6 735 230 |
| <u>PASSIFS</u> | | 25 159 | 27 465 |
| Opérateurs créditeurs | PA1 | 19 572 | 21 836 |
| Autres créditeurs divers | PA2 | 5 587 | 5 628 |
| ACTIF NET | | 7 024 399 | 6 707 765 |
| Capital | CP1 | 6 788 850 | 6 493 327 |
| Sommes distribuables | | 235 549 | 214 438 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 61 | 61 |
| b- Résultat distribuable de l'exercice | | 209 100 | 227 407 |
| c- Régul.Résultat distribuables de l'exercice | | 26 388 | -13 030 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS | | 7 049 559 | 6 735 230 |

ETAT DE RESULTAT

| LIBELLE | NOTE | Période du 01.01.13 au 31.12.13 | Période du 01.01.12 au 31.12.12 |
|---|-------------|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | PR1 | 228 173 | 227 559 |
| a- Dividendes | | 9 459 | 13 029 |
| b- Revenus des obligations | | 164 553 | 160 222 |
| c- Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 |
| d- Revenus des emprunts d'état | | 54 160 | 54 308 |
| Revenus des placements monétaires | PR2 | 34 915 | 60 325 |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>263 088</u> | <u>287 884</u> |
| Charges de gestion des placements | CH 1 | -42 680 | -48 193 |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | 220 408 | 239 691 |
| Autres produits | | 0 | 0 |
| Autres charges | CH 2 | -11 308 | -12 284 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 209 100 | 227 407 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 26 388 | -13 030 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 235 488 | 214 377 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -26 388 | 13 030 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | -1 167 | -2 953 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 2 709 | 1 351 |
| Frais de négociation | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 210 641 | 225 805 |

VARIATION DE L'ACTIF NET

| LIBELLE | Période du 01.01.13 au 31.12.13 | Période du 01.01.12 au 31.12.12 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>210 641</u> | <u>225 805</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 209 100 | 227 407 |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -1 167 | -2 953 |
| c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 2 709 | 1 351 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | 0 |
| <u>Distributions de dividendes</u> | <u>-177 539</u> | <u>-210 193</u> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | <u>283 531</u> | <u>-27 816</u> |
| a- Souscriptions | 11 809 922 | 18 516 140 |
| - Capital | 11 413 400 | 17 880 900 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 47 908 | 79 785 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 348 615 | 555 455 |
| b- Rachats | 11 526 391 | 18 543 956 |
| - Capital | 11 120 300 | 17 883 100 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 47 026 | 81 256 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 359 065 | 579 600 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 316 634 | -12 204 |
| <u>ACTIF NET</u> | | |
| a- Début de l'exercice | 6 707 765 | 6 719 969 |
| b- Fin de l'exercice | 7 024 399 | 6 707 765 |
| <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | |
| a- Début de l'exercice | 64 650 | 64 672 |
| b- Fin de l'exercice | 67 581 | 64 650 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,940 | 103,755 |
| TAUX DE RENDEMENT | 3,374% | 3,146% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

Arrêtées au 31/12/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

NOTE 1: REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les éléments inclus dans les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes 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 imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

3- 3 Evaluation des obligations et placements monétaires

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

3- 4 Cession des placements

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

3- 5 Unité monétaire

A signaler que les états financiers annuels de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 5.092.834 DT et se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de Titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % de l'Actif | % de l'Actif Net |
|----------------------|------------------|--------------------|----------------------|--------------|------------------|
| BTA | | 1 333 582 | 1 377 504 | 19,5% | 19,6% |
| BTA 5.25% MARS2016 | 1 080 | 1 122 782 | 1 159 567 | 16,4% | 16,5% |
| BTA 5.50% MARS2019 | 200 | 210 800 | 217 936 | 3,1% | 3,1% |
| Obligations | | 3 315 498 | 3 405 506 | 48,3% | 48,5% |
| AB 2008 | 3 000 | 225 000 | 232 767 | 3,3% | 3,3% |
| AB 2009 SUB | 1 150 | 84 318 | 85 255 | 1,2% | 1,2% |
| AB SUB 2012 | 3 500 | 315 000 | 319 267 | 4,5% | 4,5% |
| AIL 2012-1 | 500 | 40 000 | 41 215 | 0,6% | 0,6% |
| ATL 2009/2 | 1 000 | 60 000 | 60 677 | 0,9% | 0,9% |
| ATL 2009/3 | 500 | 10 000 | 10 002 | 0,1% | 0,1% |
| ATL 2010/1 | 2 500 | 100 000 | 101 668 | 1,4% | 1,4% |
| ATL 2010/2 | 1 000 | 80 000 | 80 019 | 1,1% | 1,1% |
| ATL 2013/2 | 300 | 30 000 | 30 223 | 0,4% | 0,4% |
| BTE 2010 | 3 500 | 297 500 | 301 543 | 4,3% | 4,3% |
| CIL 2009/3 | 2 000 | 80 000 | 83 102 | 1,2% | 1,2% |
| CIL 2010/1 | 2 000 | 80 000 | 81 427 | 1,2% | 1,2% |
| CIL 2010/2 | 1 000 | 40 000 | 40 278 | 0,6% | 0,6% |
| SERVICOM 2012 | 1 000 | 100 000 | 104 310 | 1,5% | 1,5% |
| HL 2009/1 | 1 600 | 32 000 | 32 593 | 0,5% | 0,5% |
| HL 2010/1 | 1 600 | 64 000 | 65 451 | 0,9% | 0,9% |
| STB 2010/1 | 3 000 | 239 970 | 247 887 | 3,5% | 3,5% |
| TJL 2011 | 1 000 | 80 000 | 83 714 | 1,2% | 1,2% |
| TJL 2009 SUB | 3 000 | 300 000 | 312 332 | 4,4% | 4,4% |
| TLS 2009 SUB | 1 600 | 32 000 | 32 388 | 0,5% | 0,5% |
| TLS 2010/2 | 2 000 | 80 000 | 80 424 | 1,1% | 1,1% |
| TLS 2013/1 | 1 500 | 150 000 | 152 145 | 2,2% | 2,2% |
| UBCI 2013 | 1 000 | 100 000 | 103 204 | 1,5% | 1,5% |
| UIB 2009/1 | 2 500 | 200 000 | 204 308 | 2,9% | 2,9% |
| UIB 2011/2 | 1 000 | 85 710 | 89 434 | 1,3% | 1,3% |
| UIB 2012/1 | 3 500 | 350 000 | 367 478 | 5,2% | 5,2% |
| UNIFACTOR 2010 | 1 000 | 60 000 | 62 394 | 0,9% | 0,9% |
| OPCVM | | 310 750 | 309 824 | 4,4% | 4,4% |
| IOS SICAV | 2 900 | 310 750 | 309 824 | 4,4% | 4,4% |
| Total | | 4 959 830 | 5 092 834 | 72,2% | 72,5% |

Les entrées et sorties en portefeuille de l'exercice clos au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

- Coût d'acquisition au 31/12/2012 5 104 568

- Entrées en portefeuille

| | <u>Coût d'acquisition</u> |
|--------------------------|-------------------------------|
| Obligations des sociétés | 380 000 |
| Titres d'OPCVM | 567 907 |
| | <u>947 907</u> |

- Remboursements et rachats de l'exercice

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Prix de cession / Remboursement</u> | <u>P/M values réalisées</u> |
|--|-------------------------------|--|---------------------------------|
| Annuités des obligations des sociétés | 787 971 | 787 971 | 0 |
| Annuités des bons de trésor assimilables | 0 | 0 | 0 |
| Titres d'OPCVM | 304 674 | 307 383 | 2 709 |
| | <u>1 092 645</u> | <u>1 095 354</u> | <u>2 709</u> |

- Coût d'acquisition au 31/12/2013 4 959 830

AC2 : Note sur les Placements monétaires et les disponibilités

Les placements monétaires ont atteint au 31/12/2013 un total de 998.144 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation du titre | Taux | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % de L'Actif Net |
|-----------------------------|-------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Certificats de dépôt | | 997 199 | 998 144 | 14,21% |
| CD 20J-20-12-2013 | 5,00% | 498 892 | 499 556 | 7,11% |
| CD 30J 27-12-2013 | 5,10% | 498 307 | 498 588 | 7,10% |

Les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

| Libellé | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Avoir en banque | 950 058 | 500 666 |
| Sommes à l'encaissement | 0 | 0 |
| Sommes à régler | 0 | 0 |
| Intérêts sur DAV | 8 522 | 7 611 |
| | | |
| TOTAL | 958 580 | 508 277 |

PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 228.173 DT au terme de l'année 2013 contre 227.559 DT une année auparavant. Ces revenus se détaillent comme suit :

| Libellé | Du 01-01-13 Au 31-12-13 | Du 01-01-12 Au 31-12-12 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Dividendes des OPCVM | 9 459 | 13 029 |
| Revenu des Obligations | | |
| - Intérêt | 164 553 | 160 222 |
| Revenu des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier (BTA) | | |
| - Intérêt | 54 160 | 54 308 |
| Total | 228 173 | 227 559 |

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le revenu des placements monétaires ont atteint un total de 34.915 DT sur l'année 2013 contre 60.325 DT au 31-12-2012. Ces revenus de détaillent comme suit :

| Libellé | Du 01-01-13 Au 31-12-13 | Du 01-01-12 Au 31-12-12 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Intérêts sur billets de trésorerie | 6 743 | 11 007 |
| Intérêts sur certificats de dépôts | 6 958 | 21 137 |
| Intérêts sur placements monétaires | 0 | 5 853 |
| Intérêts sur compte de dépôt | 21 214 | 22 328 |
| | | |
| Total | 34 915 | 60 325 |

Note sur les autres actifs et passifs :

| Libellé | Solde au 31- 12-2013 | Solde au 31- 12-2012 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | |
| PA1 : Opérateurs Créditeurs | | |
| Frais du gestionnaire | 10 104 | 12 368 |
| Frais du dépositaire | 9 468 | 9 468 |
| Total | 19 572 | 21 836 |
| | | |
| PA2 : Autres créditeurs Divers | | |
| Autres Opérateurs créditeurs | 5 000 | 5 000 |
| Autres Créditeurs (CMF) | 587 | 628 |
| Total | 5 587 | 5 628 |

Note sur les charges et autres produits de gestion :

| Libellé | Du 01-01-13 31-12-13 | Au Du 01-01-12 Au 31-12-12 |
|--|---------------------------------|---|
| CH1 : Charges de gestion des placements | | |
| Rémunération du gestionnaire | 36 780 | 42 293 |
| Rémunération du dépositaire | 5 900 | 5 900 |
| Total | 42 680 | 48 193 |
| CH2 : Autres Charges | | |
| Rémunération du CAC | 5 000 | 5 000 |
| Redevance CMF | 6 234 | 7 168 |
| Charges diverses | 74 | 115 |
| Total | 11 308 | 12 284 |

CP1 : Note sur le capital

| | |
|--------------------------------|------------|
| Capital au 31-12-2012 | |
| * Montant | 6 465 000 |
| * Nombre de Titres | 64 650 |
| * Nombre d'actionnaires | 200 |
| | |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant | 11 413 400 |
| * Nombre de titres émis | 114 134 |
| | |
| Rachats effectués | |
| * Montant | 11 120 300 |
| * Nombre de titres rachetés | 111 203 |
| | |
| Capital au 31-12-2013 | |
| * Montant | 6 758 100 |
| * Nombre de Titres | 67 581 |
| * Nombre d'actionnaires | 165 |

NOTE SUR LE MOUVEMENT DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET

| Libellé | Mouvement sur le | Mouvement sur l'Actif |
|--|------------------|-----------------------|
| | capital | Net |
| Capital Début de période au 31-12-2012 | 6 493 327 | 6 493 327 |
| <i>Souscription de la période</i> | 11 413 400 | 11 413 400 |
| <i>Rachat de la Période</i> | -11 120 300 | -11 120 300 |
| | | |
| Autres Mouvements | 2 423 | 237 972 |
| <i>Variation de plus ou moins-value latentes</i> | -1 167 | -1 167 |
| <i>Plus ou moins-value réalisées</i> | 2 709 | 2 709 |
| <i>Régularisation Sommes ND</i> | 881 | 881 |
| <i>Sommes distribuables</i> | | 235 549 |
| Montant Fin de période au 31-12-2013 | 6 788 850 | 7 024 399 |

Note sur les sommes distribuables

| | Résultats distribuables | Régularisations | Sommes distribuables |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|
| Exercice 2012 et antérieurs | 889 633 | 103 025 | 992 658 |
| Exercice 2013 | 209 100 | 26 388 | 235 488 |
| Total | 1 098 733 | 129 413 | 1 228 146 |

Données par actions et ratios pertinents

| Données par action | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------|---------------|
| Revenus des placements | 3,893 | 4,453 |
| Charges de gestion des placements | -0,632 | -0,745 |
| Revenus nets des placements | 3,261 | 3,708 |
| Autres produits | 0,000 | 0,000 |
| Autres charges | -0,167 | -0,190 |
| Résultat d'exploitation | 3,094 | 3,518 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,390 | -0,202 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 3,485 | 3,316 |
| Variation des (+) ou (-) values potentielles | -0,017 | -0,046 |
| (+) ou (-) values réalisées sur cession de titres | 0,040 | 0,021 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 |
| (+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég. | 0,023 | -0,025 |
| Résultat net de l'exercice | 3,117 | 3,493 |
| Droits d'entrées et droits de sorties | 0,000 | 0,000 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 0,023 | -0,025 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,006 | -0,023 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,017 | -0,048 |
| Distribution de dividendes | 3,316 | 3,422 |
| Valeur liquidative | 103,940 | 103,755 |

| Ratios de gestion des placements | | |
|---|------------------|------------------|
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | 0,69% | 0,67% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,18% | 0,17% |
| Résultats distribuables de l'exercice/actif net moyen | 3,36% | 3.17% |
| Actif net moyen | 6 228 185 | 7 165 735 |

| | | |
|---------------------------|--------|--------|
| Nombre d'actions au 31/12 | 67 581 | 64 650 |
|---------------------------|--------|--------|

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celui-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société, En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

Les honoraires de « FINACorp » au 31/12/2013 s'élèvent à 36.780 DT,

5- 2 Rémunération du dépositaire

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services l'ATB percevra des honoraires annuels d'un montant de 3.000 TND (TVA en sus) pour la première année effective et 5.000 TND HT pour la deuxième année. Ce montant sera révisé d'un commun accord entre les deux parties au terme de cette période.

La rémunération du dépositaire au 31/12/2013 s'élève à 5.900 DT TTC. Tout montant facturé en plus est à la charge de la société « FINACorp S.A »,

5- 3 Rémunération du distributeur

La FINACorp S,A rétrocedera en faveur de l'ATB une commission de placement en contre partie du service de distributeur calculée sur la base d'un taux égal à 025% sur le volume net quotidien des transactions au prorata temporis,

5- 4 Prise en charge par FINACorp des charges hors exploitation

La société « FINACorp » prend en charge les frais de gestion suivants en lieu et place de la FINACorp Obligataire SICAV tels que :

- La charge de la TCL
- Les dépenses publicitaires et de publication
- Paiement des jetons de présence s'il y a lieu

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 21 Avril 2011, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société FINACorp Obligataire SICAV comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013 ainsi que l'état des résultats et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2013 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers, qui font apparaître un actif net de **7.024.399 DT** et une valeur liquidative égale à **103^D, 940** par action ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la société FINACorp Obligataire SICAV. 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 du commissaire aux comptes :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 du commissaire aux comptes, 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, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

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 :

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société FINACorp Obligataire SICAV arrêtée au 31 Décembre 2013, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques :

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES
ARTICLES 200 & 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF À L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Directeur Général ou par des membres du Conseil d'Administration avec la société FINACorp Obligataire SICAV ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants) :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2013 dont voici les modalités et les principaux volumes réalisés :

- La gestion de la société FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société "FINACorp S.A", Administrateur. Celle-ci est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de l'OPCVM.

En contrepartie de ses prestations, la société " FINACorp S.A ", reçoit, en sa qualité de gestionnaire, une rémunération de 0,5% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. La commission de gestion encourue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élève à 36.780 DT.

- L'Arab Tunisian Bank "ATB", Administrateur, assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de :
 - Conserver les titres et les fonds de la société ;
 - Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
 - Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

La commission revenant au dépositaire telle que comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élève à 5.900 DT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration de la Société s'est élevé à 1.250 brut (CIF SICAF et SODINO SICAR) et ce, pour leurs présences aux Conseils tenus courant l'exercice 2013. Ce montant a été pris en charge par la société Gestionnaire « FINACorp S.A ».

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE