

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

### TUNINVEST SICAR

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène

La société Tuninvest SICAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

#### Revenus

| Revenus par catégorie                                     | Tr.3 2014     | Tr.3 2013      | Tr.1+2+3<br>2014 | Tr.1+2+3<br>2013 | Exercice 2013    |
|---|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1- REVENUS</b>   | <b>97 218</b> | <b>113 764</b> | <b>794 862</b>   | <b>249 590</b>   | <b>366 177</b>   |
| <b>Revenus des participations</b>                         | <b>53 636</b> | <b>74 419</b>  | <b>622 889</b>   | <b>89 363</b>    | <b>163 783</b>   |
| Plus values sur cession d'actions                         |               |                |                  |                  |                  |
| Dividendes  | 53 636        | 74 419         | 622 889          | 89 363           | 163 783          |
| Autres revenus  |               |                |                  |                  |                  |
| <b>Revenus des placements</b>                             | <b>43 582</b> | <b>39 345</b>  | <b>171 973</b>   | <b>160 227</b>   | <b>202 394</b>   |
| Plus values sur cession d'actions Sicav                   | 43 431        | 39 266         | 124 014          | 119 270          | 161 408          |
| Dividendes (actions Sicav)                                |               |                | 47 416           | 40 843           | 40 843           |
| Autres revenus  | 151           | 79             | 543              | 114              | 143              |
| <b>Autres revenus (études et prestations de services)</b> |               |                |                  |                  |                  |
| <b>2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES, DONT</b>        | <b>-857</b>   | <b>3 091</b>   | <b>27 500</b>    | <b>9 277</b>     | <b>188</b>       |
| Frais sur titres de participation                         |               |                |                  |                  |                  |
| Frais sur titres de placement                             |               |                |                  |                  |                  |
| Pertes sur cession des titres de placement (Sicav)        | 4 347         | 7 460          | 27 438           | 151              | 188              |
| Moins Value latente sur titres Sicav                      | -5 204        | -4 369         | 62               | 9 126            |                  |
| <b>3- FONDS A CAPITAL RISQUE REPARTIS EN</b>              | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>7 340 461</b> | <b>7 765 147</b> | <b>7 760 818</b> |
| Capital social  |               |                | 966 000          | 966 000          | 966 000          |
| Autres fonds propres                                      |               |                | 6 374 461        | 6 799 147        | 6 794 818        |

## Activité de la société TUNINVEST SICAR - Approbations - Décaissements - Désinvestissements

### Approbations

| Catégorie des projets et secteurs d'activité         | Nombre de projets |           |               |               |               | Montants en dinars |           |                |               |               |
|--|-------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-----------|----------------|---------------|---------------|
|  | Tr.3 2014         | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014 | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 | Tr.3 2014          | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014  | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 |
| <b>Nouveaux promoteurs</b>                           | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0              | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel                                   |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>Restructuration, mise à niveau, privatisation</b> | 1                 | 0         | 1             | 0             | 0             | 277 814            | 0         | 277 814        | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel *                                 | 1                 |           | 1             |               |               | 277 814            |           | 277 814        |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>Autres projets</b>                                | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0              | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel                                   |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1</b>          | <b>0</b>  | <b>1</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>277 814</b>     | <b>0</b>  | <b>277 814</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <i>DONT</i>  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Zones de développement régional                      |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Nouvelles technologies                               |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |

\* projet existant

### Décaissements

| Catégorie des projets et secteurs d'activité         | Nombre de projets |           |               |               |               | Montants en dinars |           |                |               |               |
|--|-------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-----------|----------------|---------------|---------------|
|  | Tr.3 2014         | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014 | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 | Tr.3 2014          | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014  | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 |
| <b>Nouveaux promoteurs</b>                           | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0              | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel                                   |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>Restructuration, mise à niveau, privatisation</b> | 1                 | 0         | 1             | 0             | 0             | 277 814            | 0         | 277 814        | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel*                                  | 1                 |           | 1             |               |               | 277 814            |           | 277 814        |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>Autres projets</b>                                | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0              | 0             | 0             |
| Secteur agricole                                     |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur industriel                                   |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur des services                                 |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Secteur touristique                                  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1</b>          | <b>0</b>  | <b>1</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>277 814</b>     | <b>0</b>  | <b>277 814</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <i>DONT</i>  |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Zones de développement régional                      |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |
| Nouvelles technologies                               |                   |           |               |               |               |                    |           |                |               |               |

\* projet existant

## Désinvestissements

| Catégorie des projets et secteurs d'activité  | Nombre de projets |           |               |               |               | Montants en dinars |           |               |               |               |
|---|-------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|
|   | Tr.3 2014         | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014 | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 | Tr.3 2014          | Tr.3 2013 | Tr.1+2+3 2014 | Tr.1+2+3 2013 | Exercice 2013 |
| Nouveaux promoteurs                           | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0             | 0             | 0             |
| Secteur agricole                              |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur industriel                            |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur des services                          |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur touristique                           |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Restructuration, mise à niveau, privatisation | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0             | 0             | 0             |
| Secteur agricole                              |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur industriel                            |                   |           |               |               | 0             |                    |           |               |               | 0             |
| Secteur des services                          |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur touristique                           |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Autres projets                                | 0                 | 0         | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0         | 0             | 0             | 0             |
| Secteur agricole                              |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur industriel                            |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur des services                          |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| Secteur touristique                           |                   |           |               |               |               |                    |           |               |               |               |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |

### Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST SICAR

| Portefeuille d'investissement par zone géographique | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT |               |                  |                  |
|---|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
|   | Nombre                        |               | Montant          |                  |
|   | Au 30-09-2014                 | Au 31-12-2013 | Au 30-09-2014    | Au 31-12-2013    |
| Tunis   | 7                             | 7             | 2 586 297        | 2 308 482        |
| Sfax  | 3                             | 3             | 1 119 872        | 1 119 872        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>10</b>                     | <b>10</b>     | <b>3 706 169</b> | <b>3 428 354</b> |

|                               |  |  |                  |                  |
|-------------------------------|--|--|------------------|------------------|
| <b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b> |  |  | <b>2 846 069</b> | <b>2 568 254</b> |
|-------------------------------|--|--|------------------|------------------|

| Portefeuille d'investissement par secteur | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT |               |                  |                  |
|---|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
|   | Nombre                        |               | Montant          |                  |
|   | Au 30-09-2014                 | Au 31-12-2013 | Au 30-09-2014    | Au 31-12-2013    |
| Secteur industriel et textile             | 4                             | 4             | 1 697 586        | 1 419 771        |
| Secteur des services                      | 5                             | 5             | 2 003 583        | 2 003 583        |
| Industries Chimiques & Pharmaceutiques    | 1                             | 1             | 5 000            | 5 000            |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>10</b>                     | <b>10</b>     | <b>3 706 169</b> | <b>3 428 354</b> |

1. Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 3<sup>ème</sup> trimestre sont d'ordre comptable
2. Le rapport n'est pas basé sur des estimations
3. Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 3<sup>ème</sup> Trimestre 2014
4. Suite au contrôle fiscal dont Tuninvest Sicar a fait l'objet au titre des exercices 1998 à 2007, l'administration fiscale a confirmé par un arrêté de taxation d'office en date du 1<sup>er</sup> septembre 2010 le montant de sa notification initiale de 2.743.838 dinars en date du 22 décembre 2008. Il convient de noter que ce montant n'a pas été provisionné sur les comptes de Tuninvest Sicar. Tuninvest SICAR a décidé de faire un recours en opposition devant le tribunal de première instance de Tunis, aucun jugement n'a été prononcé. Une récente prise de position par l'Administration Fiscale renforce en substance les arguments en faveur de la société sur le décompte du délai de

prescription et sur la prise en compte de l'adéquation du portefeuille avec le catalogue réglementaire d'investissement de la Sicar libération par libération.

Tuninvest Sicar a de ce fait sollicité l'Administration Fiscale pour un règlement à l'amiable du dossier qui est actuellement au contentieux. Ceci devrait ; le cas échéant aboutir à une baisse substantielle du montant réclamé.