

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

### TUNINVEST SICAR

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

La société Tuninvest SICAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2014.

#### Revenus

| Revenus par catégorie                                     | Tr.1 2014     | Tr.1 2013      | Exercice 2013    |
|---|---------------|----------------|------------------|
| <b>1- REVENUS</b>   | <b>50 029</b> | <b>358 950</b> | <b>366 177</b>   |
| <b>Revenus des participations</b>                         | <b>0</b>      | <b>322 077</b> | <b>163 783</b>   |
| Plus values sur cession d'actions                         |               | 320 133        |                  |
| Dividendes  |               |                | 163 783          |
| Intérêts  |               | 1 944          |                  |
| Autres revenus  |               |                |                  |
| <b>Revenus des placements</b>                             | <b>50 029</b> | <b>36 873</b>  | <b>202 394</b>   |
| Plus values sur cession d'actions Sicav                   | 50 002        | 36 855         | 161 408          |
| Dividendes (actions Sicav)                                |               |                | 40 843           |
| Autres revenus  | 27            | 18             | 143              |
| <b>Autres revenus (études et prestations de services)</b> |               |                |                  |
|   |               |                |                  |
| <b>2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES, DONT</b>        | <b>0</b>      | <b>10 122</b>  | <b>188</b>       |
| Frais sur titres de participation                         |               | 19 700         |                  |
| Pertes sur cession des titres (Sicav+actions en bourse)   |               | 100            | 188              |
| Moins Value latente sur titres Sicav                      |               | -9 678         |                  |
| <b>3- FONDS A CAPITAL RISQUE REPARTIS EN</b>              |               |                | <b>7 760 818</b> |
| Capital social  |               |                | 966 000          |
| Autres fonds propres (*)                                  |               |                | 6 794 818        |

(\*) Autres fonds propres avant affectation du résultat corrigé après intervention du commissaire aux comptes

## Approbations

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

## Décaissements

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

## Désinvestissements

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

## Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST SICAR

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

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

| Portefeuille d'investissement par secteur | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT |               |                  |                  |
|---|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
|   | Nombre                        |               | Montant          |                  |
|   | Au 31-3-2014                  | Au 31-12-2013 | Au 31-3-2014     | Au 31-12-2013    |
| Secteur industriel et textile             | 4                             | 4             | 1 419 771        | 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>3 428 354</b> | <b>3 428 354</b> |

- 1- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 1er trimestre sont d'ordre comptable audité
- 2- Le rapport n'est pas basé sur des estimations
- 3- Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 1er 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 1er 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.