



Bulletin Officiel

N° 4533 Lundi 03 Février 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DU PLACEMENT GLOBAL SUR LES
ACTIONS DE LA SOCIETE CELLCOM 2

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BNA 3-4

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

TUNISIE LEASING 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETES AU 31/12/2013

- SANADETT SICAV
- SICAV BH PLACEMENT
- TUNISIE SICAV
- TUNISO-EMIRATIE SICAV

AVIS DE LA BOURSE

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DU PLACEMENT GLOBAL
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE CELLCOM**

1-A partir du mardi 28 janvier 2014, les **3 531 296 actions anciennes** qui composent le capital social actuel de la société CELLCOM, ainsi que les **930 236 actions nouvelles** émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **4 461 532 actions** de nominal un dinar chacune sont introduites au Marché Principal de la Cote de la Bourse, avec un cours de **7,000 dinars** par action. Le titre CELLCOM sera négocié avec les caractéristiques suivantes:

- Code ISIN : TN0007590011
- Mnémonique : CELL
- Libellé : CELLCOM
- Groupe de cotation : 11 (continu)

Toutefois, le démarrage des négociations sur la totalité des actions de la société CELLCOM sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.

2-La répartition par intermédiaire des quotités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quotité* totale Demandée et Retenue	Quotité* attribuée par catégorie			Total* Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	
AFC	22	977		81	776	857
AMEN INVEST	478	22 787		6 544	6 582	13 126
ATTIJARI INTERM	191	18 610		6 670	2 098	8 768
AXIS BOURSE	62	12 451		3 153	4 631	7 784
BEST INVEST	12	123			123	123
BIAT CAPITAL	207	67 606		22 753	11 288	34 041
BNA CAPITAUX	677	109 286		38 342	14 363	52 705
CGF	1 280	246 202	10 000	75 216	48 741	133 957
CGI	96	24 789		7 967	5 071	13 038
COFIB CAPITAL	39	620			620	620
FINA CORP	43	4 271		403	3 270	3 673
MAC SA	216	69 094		23 388	11 209	34 597
MAXULA BOURSE	150	6 350		400	5 350	5 750
MCP	33	5 170		1 212	2 170	3 382
SBT	1	476		192		192
SIFIB BH	16	17 403		6 868	403	7 271
SOFIGES	8	160			160	160
TSI	204	36 218		11 239	8 394	19 633
TUN VALEURS	177	10 265		1 689	6 083	7 772
UBCI FINANCE	7	460		121	160	281
Total général	3 919	653 318	10 000	206 238	131 492	347 730

*chaque quotité est composée de deux (02) actions nouvelles et d'une (01) action ancienne.

Il est précisé que l'excédent d'offre non souscrit de la catégorie C (70 136 quotités), et du Placement Global (22148 quotités), soit un total de 92 284 quotités est transféré à la catégorie B. Ainsi, la quantité offerte pour la catégorie B passera de 113 954 à 206 238 quotités.

Par ailleurs, CGF informe que dans le cadre du Placement Global, **8** investisseurs institutionnels ont souscrit **117 388** quotités (correspondant à 352 164 actions).

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE
-BNA-**

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2013.

LIBELLES	(unité : en 1000 DT)				
	4ème Trimestre 2013	4ème Trimestre 2012	au 31.12.2013	au 31.12.2012	Variations Déc 2013/Déc 2012
1- Produits d'exploitation bancaire	142 186	120 672	543 361	461 073	17,8%
a- Intérêts	117 301	96 811	434 741	361 038	20,4%
b- Commissions en produits	14 702	13 933	54 640	52 657	3,8%
c- Revenus du portefeuille titres-commercial	8 059	8 179	34 804	32 849	6,0%
d- Revenus du portefeuille d'investissement	2 124	1 749	19 176	14 529	32,0%
2- Charges d'exploitation bancaire	58 180	45 868	215 994	167 490	29,0%
a- Intérêts encourus	57 796	45 423	214 589	166 177	29,1%
b- Commissions encourues	384	445	1 405	1 313	7,0%
3- Produit net bancaire	84 006	74 804	327 367	293 583	11,5%
4- Autres produits d'exploitation	138	135	631	504	25,2%
5- Charges opératoires, dont :	42 649	39 803	156 885	148 816	5,4%
a- Frais du personnel	34 625	33 427	124 418	117 521	5,9%
b- Charges Générales d'exploitation	6 536	6 044	26 581	25 937	2,5%
6- Structure du portefeuille			592 725	791 300	-25,1%
a- Portefeuille titres-commercial			193 851	333 893	-41,9%
b- Portefeuille d'investissement			398 874	457 407	-12,8%
7- Encours des crédits apparaissant au bilan			6 618 763	6 368 316	3,9%
8- Encours des dépôts, dont :			5 489 354	5 217 529	5,2%
a- Dépôts à vue			1 460 929	1 551 330	-5,8%
b- Dépôts d'épargne			1 971 688	1 905 440	3,5%
9- Emprunts et ressources spéciales			406 940	447 552	-9,1%
10- Capitaux Propres *			591 864	560 784	5,5%

* Compte non tenu du résultat de la période et de l'effet du changement de la méthode de calcul des provisions tel que édicté par la circulaire BCT n° 2013/21 du 30 Décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements

- Suite -

**NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS
DE LA BNA ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

Les indicateurs arrêtés au 31 Décembre 2013 ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles suivantes :

1- Règles de prise en compte des produits

Les produits perçus et comptabilisés d'avance et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêtés des indicateurs n'ont pas été constatés dans les produits d'exploitation bancaire.

Les intérêts et commissions bancaires courus et non échus sur les créances courantes sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire.

2- Règles de comptabilisation des charges

Les charges d'intérêts et les commissions décaissées et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêtés des indicateurs ne sont pas prises en compte dans les charges d'exploitation bancaire.

Les charges non décaissées, mais encourues à la date d'arrêtés, sont constatées dans les charges d'exploitation bancaire.

AUTRES NOTES EXPLICATIVES

1- Structure du portefeuille - titres

Le portefeuille - titres est classé en deux catégories. Le portefeuille – titres commercial et le portefeuille d'investissement. Le portefeuille titres - commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile pour l'activité de la Banque.

L'encours du portefeuille titres est présenté net des provisions.

2- Encours des crédits

Les encours de crédits sont composés des comptes débiteurs, des autres concours à la clientèle, des crédits sur ressources spéciales et des créances agricoles abandonnées et prises en charge par l'Etat.

Ces encours sont présentés compte tenu des créances rattachées et nets des agios réservés, des provisions sur les créances et des intérêts perçus d'avance.

Encours des dépôts

Les dépôts sont présentés compte tenu des dettes rattachées

4- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées

5- Capitaux propres

Les résultats enregistrés au 31.12.2013 et au 31.12.2012 et l'effet du changement de la méthode de calcul des provisions tel que édicté par la circulaire BCT n° 2013/21 du 30 Décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements ne sont pas inclus dans les capitaux propres présentés aux mêmes dates.

FAITS MARQUANTS A LA FIN DU QUATRIEME TRIMESTRE 2013

- L'encours des créances sur la clientèle a atteint 6.619 millions de dinars au 31.12.2013 contre 6.368 millions de dinars au 31.12.2012, enregistrant ainsi une augmentation de 3,9 %.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré, entre Décembre 2012 et Décembre 2013 une augmentation de 272 millions de dinars, soit un taux d'accroissement de 5,2 %.

- Les produits d'exploitation bancaire ont atteint 543 millions de dinars au 31.12.2013 contre 461 millions de dinars au 31.12.2012, enregistrant une augmentation de 82 millions de dinars, soit un taux d'accroissement de 17,8 %.

- Les charges d'exploitation bancaire ont, également, enregistré une augmentation de 48,5 millions de dinars, en passant de 167,5 millions de dinars au 31.12.2012 à 216 millions de dinars au 31.12.2013 soit un taux d'accroissement de 29 %.

- Le produit net bancaire s'est établi à 327 millions de dinars au 31.12.2013 contre 294 millions de dinars au 31.12.2012, enregistrant ainsi une progression de 11,5 %.

- Le montant total des charges opératoires a progressé de 5,4 % entre Décembre 2012 et Décembre 2013.

AVIS DES SOCIETES**Augmentation de capital annoncée****TUNISIE LEASING**

Siège social : Immeuble Tunisie Leasing Group -Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray
-1082 Tunis Mahrajène-

La Société Tunisie Leasing porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration réuni le 26 décembre 2013, en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 octobre 2012, a décidé de distribuer la deuxième tranche des actions gratuites et d'augmenter par conséquent le capital social d'un montant de **DT. 1.500.000** pour le porter de **DT. 41.500.0000** à **DT. 43.000.000** par l'incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés » et l'émission de **300.000 actions nouvelles gratuites** de nominal **DT. 5** chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **10 février 2014 à raison de trois actions nouvelles pour quatre vingt trois actions anciennes.**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2014.**

Cotation en bourse :

Les actions anciennes Tunisie Leasing seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **10 février 2014.**

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **10 février 2014**, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2013, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **10 février 2014.**

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **10 février 2014.**

A V I S

COURBE DES TAUX DU 03 FEVRIER 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	4,775%		
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,788%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,793%	1 004,770
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,803%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,816%	1 013,725
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,823%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,830%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,838%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		4,847%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,854%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,860%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015	4,869%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,879%	1 020,518
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,075%	998,557
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,196%	1 000,938
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,366%	868,927
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,416%		995,538
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,570%	1 035,609
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,707%		985,883
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,891%	984,019
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,931%	756,099
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,993%	978,700
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,224%		964,497
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,253%		960,010
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,311%	1 036,609
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,321%		953,139

^[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	148,470	148,508		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,078	13,082		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,347	1,347		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	36,426	36,435		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	49,453	49,466		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	153,281	153,059		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	543,702	543,302		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	113,560	113,893		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,376	122,866		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	116,851	116,985		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	111,924	112,208		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	85,385	85,391		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	130,875	130,612		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	93,116	93,229		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	107,950	107,957		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 347,547	1 355,788		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 212,851	2 231,950		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	100,229	100,766		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	100,372	101,424		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	122,607	123,757		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 192,271	1 195,439		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	121,546	122,952		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,016	15,433		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 879,069	5 871,674	5 902,807		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 060,226	5 123,509	5 159,964		
26 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 000,000	5 000,000		
27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,120	2,159		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,867	1,890		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,044	1,071		
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	07/05/13	3,201	108,216	108,594	108,628
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,217	104,510	104,538
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,764	106,139	106,172
33 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,679	103,035	103,046
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,526	103,892	103,926
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,814	107,114	107,141
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/02/00	3,814	104,112	104,587	104,619
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,499	103,794	103,821
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,066	104,281	104,301
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,373	105,630	105,655
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	102,003	102,443	102,473
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	104,182	104,546	104,579
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,931	104,225	104,251
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,836	107,111	107,142
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,568	105,898	105,929
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	103,146	103,448	103,476
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,565	102,890	102,922
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,577	104,905	104,936
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,563	102,941	102,974
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,540	103,865	103,893
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,500	104,819	104,849
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,544	102,891	102,926
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,699	104,025	104,058
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,696	105,007	105,035
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	102,226	102,537	102,569

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,514	10,547	10,550
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	102,940	103,215	103,243
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,496	103,808	103,835
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,254	101,583	101,669
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	65,776	67,045	67,261
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	140,922	143,453	144,488
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1 406,845	1 429,796	1 437,195
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	107,539	108,929	109,054
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	105,111	106,483	106,618
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	81,346	81,789	81,861
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,637	16,757	16,750
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	256,768	262,947	263,150
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	33,514	33,456	33,506
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 270,339	2 310,114	2 321,550
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	75,257	75,534	75,660
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	56,784	56,917	56,969
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	98,306	99,765	99,976
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	107,039	109,569	109,741
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	94,169	97,641	97,810
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,302	11,393	11,404
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	11,809	11,994	12,008
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	14,788	15,129	15,170
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	13,881	14,344	14,375
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	28/07/64	0,268	11,452	11,859	11,903
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	03/08/34	0,086	10,375	10,587	10,603
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/87	0,140	10,397	10,483	10,493
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/09/91	0,199	10,675	10,688	10,690
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,066	123,720	123,786
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	123,651	124,658	124,615
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,081	10,247	10,281
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	102,604	104,396	104,509
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,344	20,052	20,100
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	77,344	77,837	77,827
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	79,930	79,905
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,772	97,410	97,459
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	89,632	89,769
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	96,980	96,978
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	99,919	100,448	100,502
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,872	9,863
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	9,584	9,561
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	92,572	93,068	92,891
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	98,591	97,198	98,100
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	124,772	125,762	128,614
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,513	10,297	10,407
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	115,255	114,678	116,235
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	117,508	117,035	117,542
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	100,151	100,089	101,001
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	95,827	95,804	97,231
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	172,952	173,588	175,762
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	157,659	161,560	162,477
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	140,788	142,113	142,966
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	9 329,574	9 424,861
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	18,033	18,361
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	126,292	128,353
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 458,367	1 483,476
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	101,675	103,425
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,489	86,023
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	111,085	113,777	115,110
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 439,103	8 687,426
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	8,870	8,820	8,922
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	8,792	8,744	8,857

**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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « City Cars », de la société « Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- » et la « Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- », l'admission au marché alternatif de la cote de la « Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL- » et l'ouverture au public de FCP VALEURS QUIETUDE 2018, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
16. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
17. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
18. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	73 247 144
19.Electrostar		71 396 222
20.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
21.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
22.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
23. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia - Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	72 255 844
24.Hannibal Lease S.A		71 964 600
25. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
26. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
27.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
28. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 845 530
29. One Tech Holding		71 860 244
30. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
31.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
32. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
33. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
34. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 809 222
35.Société d'Assurances "SALIM"		71 948 700
36. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
37. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
38. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
39. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
40. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 766 900
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"		70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416

46. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
47. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-	71 432 599
48. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
49. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 340 477
50. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage	70 837 000
51. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
52. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
53. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
54. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
55. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073 Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	71 904 911
56. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"		72 640 650
57. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
58. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
59. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
60. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 189 800
61. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
62. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3. HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
4. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
5. SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
6. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
7. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
8. SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-	74 682 400
9. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia -	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	71 783 500
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Lease	124, avenue de la liberté -1002 TUNIS-	71 841 322
5. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
7. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
8. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
9. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
10. Assurances Mutuelle Ittihad	15, rue de Mauritanie -1002 Tunis-	71 784 544
11. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
12. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
15. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
17. Banque Zitouna	90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana -	70 853 153
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916

21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. Les Assurances des Crédits Commerciaux - Assurcrédit -	7, rue 8010 Montplaisir - 1002 TUNIS -	71 903 565
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublalex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitul, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	71 884 120
51. Société de services des Huileries		74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58.Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
59.Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach "	Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
60.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
61.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Groupe GMT « GMT »	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
65.Société Hotelière El Kantaoui "Palm Marina"	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
66.Société Hôtelière SAMARA	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
67.Société Hôtelière Mouradi Golf	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
69.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"		

70.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
71.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
72.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
73.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
74. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
75.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUFAT"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
76.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
77.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
78.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
79. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
80.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
81. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
82.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
83.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
84.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
85.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
87.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
89.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
91.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center - 2080 ARIANA-	71 231 172
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
99.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103.Tunisian Qatari Bank "QTB" (ex BTQI)	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 - 1080 TUNIS-	71 713 555
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis

7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
20	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
21	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
22	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
23	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AL BARAKA	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
25	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
26	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac 1053 Tunis
27	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
28	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
29	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
33	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis

35	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
37	FCP FINA 60	MIXTE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis
38	FCP GENERAL DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
43	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
44	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
46	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
47	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
48	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
52	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
57	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani-1002 Tunis
58	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

63	FCP SMART EQUITY	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
76	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis

89	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac – 1053 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis.
93	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
107	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
108	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
109	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

Avis du Commissaire aux Comptes

Etats financiers trimestriels au 31 décembre 2013

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV clos le 31 décembre 2013 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 décembre 2013 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 205 203 532 dinars, un actif net de 205 003 531 dinars et une valeur liquidative de 108,227 dinars pour 1 894 191 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Responsabilité de la direction dans l'établissement des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. 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 trimestriels 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

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

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

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du quatrième trimestre 2013 le taux de 20% d'emploi des actifs en liquidités et quasi-liquidités préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Toutefois, cette situation a été régularisée au 31 décembre 2013.
- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du quatrième trimestre 2013 le taux maximum de 10% d'emploi des actifs en des titres émis par un même émetteur prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cette situation n'a pas été régularisée au 31 décembre 2013.

Tunis, le 31 Janvier 2014

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de D TTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<u>ACTIF</u>			
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	139 310 821	155 218 134
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		10 251 140	11 865 519
b- Obligations et valeurs assimilées		129 059 681	143 352 616
c- Autres valeurs		0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	AC2	64 837 369	85 359 504
a- Placements monétaires		36 675 648	39 643 653
b- Disponibilités		28 161 721	45 715 850
AC3- Créances d'exploitation	AC3	1 055 342	0
AC4- Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		205 203 532	240 577 638
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs		110 898	122 441
PA2- Autres créditeurs divers		89 103	93 201
TOTAL PASSIF		200 001	215 642
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	CP1	197 247 877	233 187 980
CP2- Sommes distribuables	CP2	7 755 654	7 174 016
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		770	1 547
b- Sommes distribuables de la période		7 754 884	7 172 469
ACTIF NET		205 003 531	240 361 996
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		205 203 532	240 577 638

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2013 AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

	Notes	Période 01/10/2013 31/12/2013	Période 01/01/2013 31/12/2013	Période 01/10/2012 31/12/2012	Période 01/01/2012 31/12/2012
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	PR1	1 647 785	6 799 006	1 625 814	6 977 750
a- Dividendes		0	378 514	0	477 344
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 647 785	6 420 492	1 625 814	6 500 406
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	PR2	1 032 725	4 274 141	1 137 487	3 511 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 680 510	11 073 147	2 763 301	10 489 015
CH 1- Charges de gestion des placements	CH1	345 110	1 436 203	413 282	1 673 449
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 335 400	9 636 944	2 350 019	8 815 566
PR 3- Autres produits		0	0	0	0
CH 2- Autres charges		77 637	315 168	84 704	341 087
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 257 763	9 321 776	2 265 315	8 474 479
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		(1 134 345)	(1 566 892)	(1 374 472)	(1 302 010)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 123 418	7 754 884	890 843	7 172 469
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 134 345	1 566 892	1 374 472	1 302 010
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		95 854	48 919	130 324	1 571
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		71 938	71 659	153 029	455 857
_ Frais de négociation		0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	IV	2 425 555	9 442 354	2 548 668	8 931 907

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/01/2013 AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

	Période 01/10/2013 31/12/2013	Période 01/01/2013 31/12/2013	Période 01/10/2012 31/12/2012	Période 01/01/2012 31/12/2012
AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>				
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a- Résultat d'Exploitation	2 257 763	9 321 776	2 265 315	8 474 478
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	95 854	48 919	130 324	1 571
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	71 938	71 659	153 029	455 857
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	(7 795 114)	0	(10 445 192)
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a- Souscriptions				
_ Capital	66 192 566	304 167 227	80 942 904	401 995 342
_ Régularisation des sommes non distribuables	15 443	38 296	96 188	167 564
_ Régularisation des sommes distribuables	2 296 718	9 118 151	2 208 921	12 412 391
_ Droits d'entrée	0	0	0	0
b- Rachats				
_ Capital	(95 658 299)	(340 245 999)	(128 200 655)	(448 274 214)
_ Régularisation des sommes non distribuables	(29 636)	(20 205)	(159 074)	(216 771)
_ Régularisation des sommes distribuables	(3 431 178)	(10 063 175)	(3 583 707)	(13 598 724)
_ Droit de sortie	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	(28 188 833)	(35 358 465)	(46 146 756)	(49 027 698)
AN4- <u>ACTIF NET</u>				
a- en début de la période	233 192 364	240 361 996	286 508 752	289 389 694
b- en fin de la période	205 003 531	205 003 531	240 361 996	240 361 996
AN5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>				
a- en début de la période	2 177 352	2 240 895	2 695 830	2 686 400
b- en fin de la période	1 894 191	1 894 191	2 240 895	2 240 895
VALEUR LIQUIDATIVE	108,227	108,227	107,262	107,262
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,21%	3,88%	3,75%	3,14%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Arrêtés au 31 décembre 2013
(Unité : dinar tunisien)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

II.1. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. Cession des placements

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

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

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1. Portefeuille titres

Au 31 décembre 2013, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, d'obligations de sociétés et de parts FCC. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 31 décembre 2013, les titres OPCVM se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% de l'actif
FCP Salamett Plus	49 000	517 907	515 186	0,25%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	308 820	0,15%
FCP HELION MONEO	7 000	714 892	724 472	0,35%
FCP Salamett CAP	25 000	311 413	325 975	0,16%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21 000	2 145 575	2 156 259	1,05%
Tuniso Emiratie Sicav	3 900	402 761	403 751	0,20%
Axis Trésorerie Sicav	15 000	1 589 397	1 602 210	0,78%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 100	1 041 003	1 051 531	0,51%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	804 294	0,39%
Fidelity Oblig Sicav	1 856	196 377	195 934	0,10%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	203 044	0,10%
Univers Obligations Sicav	9 100	947 464	951 651	0,46%
Sicav Entreprise	9 628	984 749	1 008 013	0,50%
Total	164 412	10 173 591	10 251 140	5,00%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 31 décembre 2013, les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% de l'actif
Obligations de sociétés	1 813 700	123 927 445	127 222 225	62,00%
Fonds communs de créances	3 700	1 826 381	1 837 457	0,90%
Total	1 817 400	125 753 826	129 059 682	62,90%

b'- Les obligations de sociétés

Au 31 décembre 2013, les obligations de sociétés se détaillent comme suit :

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
A.BANK SUB2009	20000	1 466 500	1 482 584	0,72%
AIL 2011/1	10000	600 000	618 753	0,30%
AIL 2012-1	10000	800 000	824 423	0,40%
AIL 2013-1	20000	2 000 000	2 063 898	1,01%
AMEN BANK SUB 2010	45000	3 599 550	3 651 764	1,78%
Amen Bank SUB 2011	20000	1 600 000	1 618 811	0,79%
Amen Bank SUB 2012	10000	900 000	912 190	0,44%
AmenBank06TMM+1%	30000	1 200 000	1 249 015	0,61%
ATB SUB 2009	50000	3 750 000	3 848 078	1,88%
ATB 2007/1 Catég D	50000	3 800 000	3 920 195	1,91%
ATL 2009 5.5%	30000	600 000	617 431	0,30%
ATL 2009/2	20000	1 200 000	1 213 532	0,59%
ATL 2009/3	30000	600 000	600 136	0,29%
ATL 2010/2	35000	2 800 000	2 800 679	1,36%
ATL 2011	30000	3 000 000	3 132 329	1,53%
ATL 2012-1	25700	2 056 000	2 115 585	1,03%
ATL 2013-1	20000	2 000 000	2 075 713	1,01%
ATL 2013-2	30000	3 000 000	3 019 871	1,47%
ATLsub2008 7%22/08	15000	1 500 000	1 530 378	0,75%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75000	3 000 000	3 050 341	1,49%
ATTIJARI BANK 2010	40000	2 857 120	2 971 165	1,45%
Attijari L sub 2009	20000	2 000 000	2 082 662	1,01%
ATTIJARI LEAS. 2010	25000	1 000 000	1 013 090	0,49%
ATTIJARI LEAS. 2011	15000	1 200 000	1 253 664	0,61%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10000	800 000	801 554	0,39%
BH 2009	40000	3 384 000	3 384 395	1,65%
BHSub2007TMM+1.2%	30000	600 000	601 884	0,29%
BNA SUB 2009	15000	1 099 845	1 134 867	0,55%
BTE 2009	30000	1 800 000	1 822 369	0,89%
BTE 2010	20000	1 400 000	1 417 011	0,69%
BTE 2011	33000	3 300 000	3 437 467	1,68%
BTK 2009 A	5000	285 725	295 458	0,14%
BTK 2009 B	35000	2 450 000	2 536 781	1,24%
BTK 2009 C	10000	799 900	828 778	0,40%
CHO 2009	7000	525 000	527 736	0,26%
CIL 2009/1	12500	250 000	254 973	0,12%
CIL 2009/3	18000	720 000	748 080	0,36%
CIL 2010/1	20000	800 000	814 350	0,40%
CIL 2010/2	15000	600 000	604 097	0,29%
CIL 2011/1	20000	1 200 000	1 244 439	0,61%
CIL 2012/1	10000	800 000	829 142	0,40%
CIL 2012-2	20000	2 000 000	2 089 184	1,02%
CIL 2013/1	5000	500 000	501 995	0,24%
CILSUB20087.25%10ans	10000	1 000 000	1 055 775	0,51%
EL WIFACK 2010	20000	1 200 000	1 249 672	0,61%
ELW 2013	10000	1 000 000	1 037 756	0,51%
ELW2013 TV	9000	900 000	931 560	0,45%
EmpSub AmenBank08A	9000	599 985	619 218	0,30%
EmpSub AmenBank08B	10000	750 000	775 890	0,38%
Hannibal lease 09	20000	400 000	407 771	0,20%

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
HL 2010/1	30000	1 200 000	1 227 358	0,60%
HL 2010/2	30000	1 200 000	1 205 160	0,59%
HL 2012/1 TF	10000	800 000	811 244	0,40%
HL 2012/1 TV	10000	800 000	810 877	0,40%
HLEASE 2013/1	20000	2 000 000	2 064 547	1,01%
HL2009/2	20000	400 000	404 725	0,20%
MEUBLATEX 2008	10000	600 000	608 948	0,30%
STB 2008/2 6.5%	35000	2 625 000	2 743 549	1,34%
STB 2010/1	60000	4 200 000	4 336 731	2,11%
STB 2011 sub	20000	1 800 000	1 877 972	0,92%
STB2008/1CatDTMM+2	50000	4 000 000	4 132 246	2,01%
TL SUB 2009	17000	340 000	344 126	0,17%
TL SUB 2010	20000	1 200 000	1 245 460	0,61%
TL SUB 2013	20000	2 000 000	2 072 518	1,01%
TL SUB 2013-2	10000	1 000 000	1 000 151	0,49%
TL 2010/2	30000	1 200 000	1 206 249	0,59%
TL 2013-1	10000	1 000 000	1 012 881	0,49%
TLeasing 2011/1	10000	600 000	614 639	0,30%
TLeasing 2011/2	30000	1 800 000	1 814 594	0,88%
TLeasing 2011/3	30000	2 400 000	2 504 235	1,22%
TLeasing 2012-1	20000	1 600 000	1 647 790	0,80%
TLeasing 2012/2	10000	1 000 000	1 048 313	0,51%
TLeasing2009/1 6.5%	7500	150 000	156 518	0,08%
TLEASING2010-1	20000	800 000	819 343	0,40%
TL08-3 6.5%5ANS	12000	240 000	251 591	0,12%
UBCI 2013	10000	1 000 000	1 032 044	0,50%
UIB 2011	20000	1 600 000	1 624 823	0,79%
UIB 2011-2	22000	1 885 620	1 967 554	0,96%
UIB 2012-1	20000	2 000 000	2 098 315	1,02%
UIB2009/1 5.5%	10000	733 200	748 052	0,36%
UIB2009/1 5.85%	50000	4 000 000	4 086 163	1,99%
UNIFACTOR 2010	1000	60 000	62 407	0,03%
UNIFACTOR 2013	20000	2 000 000	2 022 613	1,00%
Total	1 813 700	123 927 445	127 222 225	62,00%

b''- Les parts en fonds communs de créances

Les parts en Fonds communs de créances se détaillent comme suit :

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
FccBIAT-Credim1PP2	1 500	874 956	880 357	0,43%
FccBIAT-Credim2PP2	2 200	951 425	957 100	0,47%
TOTAL	3 700	1 826 381	1 837 457	0,90%

AC2. Placements monétaires et disponibilités

Au 31 décembre 2013, les placements monétaires et disponibilités se détaillent comme suit :

a- Placement monétaire

a'- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
SERVI 12/12/13 au 20/02/14	1 000	988 803	992 002	0,48%
AMS 04/12/13 au 02/02/14	500	495 192	497 436	0,24%
HL AV AB 30/08/13 au 26/02/14	1 500	1 461 665	1 488 074	0,73%
AURES AVAL BNA 19/12/13 au 19/03/14	2 000	1 972 173	1 976 192	0,96%
E.AUTO AVAL BNA 25/12/13 au 25/03/14	2 000	1 972 173	1 974 337	0,96%
ASSAD 12/11/13 au 20/02/14	2 000	1 968 414	1 984 207	0,97%
TL 25/11/13 au 25/03/14	3 000	2 945 277	2 962 149	1,44%
TOTAL	12 000	11 803 696	11 874 397	5,79%

a''- Les certificats de dépôts :

Les certificats de dépôts se détaillent comme suit :

Certificats de dépôts	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
ATB/ CD_6_19/02/14	9 843 136	9 935 947	4,84%
ATB/ CD_56_18/01/14	4 975 265	4 989 488	2,43%
ATB/ CD_6_06/04/14	9 843 136	9 875 816	4,81%
TOTAL	24 661 537	24 801 251	12,09%

b- Les disponibilités

Les disponibilités se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme se détaillent comme suit :

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% d'actif
Placement à terme ATB	24 000 000	24 087 267	11,74%
TOTAL	24 000 000	24 087 267	11,74%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 4 074 454 dinars.

AC3. Créances d'exploitation

Ce montant concerne des intérêts à recevoir sur le placement monétaire acquis en date du 30 mai 2013. Les intérêts seront recouverts en date du remboursement du dit placement soit en mai 2014.

CP1. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le 4^{ème} trimestre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 30/09/2013

Montant	226 560
Nombre de titres	012
Nombre d'actionnaires	2 177 352
	670

Souscriptions réalisées

Montant	66 192 566
Nombre de titres émis	636 100
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	95 658 299
Nombre de titres rachetés	919 261
Nombre d'actionnaires sortants	44

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	71 938
Régularisation des sommes non distribuables	(14 193)
Variation des plus ou moins-Values potentielles sur titres	95 854

Capital au 31/12/2013

	197 247
Montant	877
Nombre de titres	1 894 191
Nombre d'actionnaires	626

CP2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 7 755 654 dinars dont 7 754 884 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013.

PR1. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Du 01/10/2012 Au 31/12/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des titres OPCVM	0	378 514	0	477 344
Revenus des obligations et fonds communs de créances	1 522 511	5 949 819	1 428 490	5 348 131
Revenus des bons de Trésor assimilables	125 274	470 673	197 324	1 152 274
TOTAL	1 647 785	6 799 006	1 625 814	6 977 750

PR2. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Du 01/10/2012 Au 31/12/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des billets de trésorerie	106 874	603 437	180 604	408 466
Revenus des autres placements monétaires	451 463	1 564 212	350 311	1 365 957
Revenus des certificats de dépôt	376 394	1 624 205	502 935	1 121 090
Intérêts des comptes de dépôt	97 994	482 287	103 637	615 753
TOTAL	1 032 725	4 274 141	1 137 487	3 511 265

CH1. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180 dinars l'an en TTC.

Au 31 décembre 2013, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Du 01/10/2012 Au 31/12/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	344 813	1 435 023	412 988	1 672 270
Rémunération du dépositaire	297	1 180	294	1 180
TOTAL	345 110	1 436 203	413 282	1 673 450

IV. RESULTAT PAR ACTION

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des placements	11 073 147	10 489 015
Charges de gestion des placements	1 436 203	1 673 450
Revenu net des placements	9 636 944	8 815 566
Autres charges	315 168	341 087
Résultat d'exploitation	9 321 776	8 474 479
Régularisation du résultat d'exploitation	(1 566 892)	(1 302 010)
Sommes distribuables de la période	7 754 884	7 172 469
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1 566 892	1 302 010
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	48 919	1 571
Plus-Values réalisées sur cession de titres	71 659	455 857
Résultat net de la période	9 442 354	8 931 907
Nombre d'actions	1 894 191	2 240 895
Résultat par Action	4,985	3,986

SICAV BH PLACEMENTS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 5 Avril 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV BH PLACEMENTS» pour la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **4 982 939**, un actif net de D : **4 731 437** et un déficit de la période de D : **174 784**.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH PLACEMENT » arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- Les emplois en portefeuille titres enregistrent au 31 décembre 2013, 92,78% du total actif dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- La société « Assurance SALIM » détient au 31 Décembre 2013, 12.54% du capital de la SICAV « BH P » qui détient réciproquement 0,6% du capital de la société « Assurance SALIM ». Cette situation est en contradiction avec les dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales qui prévoit qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

Tunis, le 28 Janvier 2014
Le commissaire aux comptes
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Décembre 2013
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	31/12/2013	31/12/2012
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	4 622 980	3 890 885
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 753 896	2 937 775
b- Obligations et valeurs assimilées		869 084	953 110
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		359 959	843 281
a- Disponibilités		359 959	843 281
AC 3 - Créances d'exploitation		0	372
a- Dividendes & intérêts à recevoir		0	372
TOTAL ACTIF		4 982 939	4 734 538
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 2	6 747	6 335
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 3	244 755	244 092
TOTAL PASSIF		251 502	250 427
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital		4 596 353	4 384 464
CP- 2 Sommes distribuables		135 084	99 647
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		71	110
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 - 4	135 013	99 537
TOTAL ACTIF NET	3 - 5	4 731 437	4 484 111
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 982 939	4 734 538

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2013
(Unité en TND)

		Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	10 412	177 665	12 626	133 666
a- Dividendes		0	137 240	2 668	94 595
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 412	40 425	9 958	39 071
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-2	0	1 004	1 102	5 572
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		10 412	178 669	13 728	139 238
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	5 867	22 755	5 451	22 474
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 545	155 914	8 277	116 764
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	7 611	24 324	3 467	24 426
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 066	131 590	4 810	92 338
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		0	3 423	9 068	7 199
Sommes distribuables de la période		-3 066	135 013	13 878	99 537
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		0	-3 423	-9 068	-7 199
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-39 905	-145 737	-261 763	-394 943
* +/- values réalisées sur cession des titres		-113 025	-545 212	-217 787	-205 869
* Frais de négociation		-18 788	-108 362	-25 515	-124 565
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-174 784	-667 721	-500 255	-633 039

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2013
(Unité en TND)

	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>				
a- Résultat d'exploitation	-3 066	131 590	4 810	92 338
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-39 905	-145 737	-261 763	-394 943
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-113 025	-545 212	-217 787	-205 869
d- Frais de négociation des titres	-18 788	-108 362	-25 515	-124 565
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	99 627	-	162 451
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>				
a- Souscriptions	78 423	1 124 856	642 031	698 751
* Capital	234 000	3 080 200	1 563 400	1 689 400
* Régularisation des sommes non distribuables	-157 801	-1 961 777	-934 585	-1 003 866
* Régularisation des sommes distribuables	2 224	6 433	13 216	13 217
b- Rachats	78 423	110 182	190 050	744 455
* Capital	234 000	316 400	476 000	1 716 400
* Régularisation des sommes non distribuables	-157 801	-209 177	-290 089	-978 101
* Régularisation des sommes distribuables	2 224	2 959	4 139	6 156
VARIATION DE L'ACTIF NET	-174 784	247 326	-48 274	-841 194
AN 4 - Actif net				
a- En début de période	4 906 221	4 484 111	4 532 385	5 325 305
b- En fin de période	4 731 437	4 731 437	4 484 111	4 484 111
<u>AN 5 - Nombre d'actions (ou de parts)</u>				
a- En début de période	142 109	114 471	103 597	114 741
b- En fin de période	142 109	142 109	114 471	114 471
VALEUR LIQUIDATIVE	33,294	33,294	39,172	39,172
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-14,13%	-12,78%	-41,63%	-12,54%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2013 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2-2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2013, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2-3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2013 ou par rapport à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les 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 en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-4 Cession des placements

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

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

3-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2013	% actif	% actif net	Note / garantie
Actions :	764 022	4 511 993,533	3 739 171,760	75,04%	79,03%	
AB AN J 12062013	114	3 565,840	3 276,360	0,07%	0,07%	
ADWYA	17 000	129 925,260	117 912,000	2,37%	2,49%	
AMS	11 000	83 227,487	72 501,000	1,45%	1,53%	
ATL	53 723	158 616,854	128 720,308	2,58%	2,72%	
ATTIJARI LEASING	3 000	112 247,327	74 970,000	1,50%	1,58%	
BNA	5 864	54 544,592	45 569,144	0,91%	0,96%	
CARTHAGE CEMENT	112 615	427 935,812	374 895,335	7,52%	7,92%	
ELECTRO-STAR	5 536	71 828,307	53 677,056	1,08%	1,13%	
ESSOUKNA	7 304	76 609,118	60 425,992	1,21%	1,28%	
EURO-CYCLES	34 080	381 737,841	313 944,960	6,30%	6,64%	
HANNIBAL LEASE	3 948	37 506,000	35 097,720	0,70%	0,74%	
HEXABYTE NS 2012	1 055	9 133,023	11 066,950	0,22%	0,23%	
ICF NS J 01012012	219	5 396,920	8 378,940	0,17%	0,18%	
LANDOR NS	10 538	90 935,389	77 686,136	1,56%	1,64%	
MODERN LEASING	47 756	424 153,363	238 636,732	4,79%	5,04%	
MPBS NS	50 000	300 000,000	300 000,000	6,02%	6,34%	
NAKL	3 778	36 808,929	37 579,766	0,75%	0,79%	
NEW BODY LINE	7 000	56 771,408	47 656,000	0,96%	1,01%	
ONE TECH HOLDING	13 450	88 613,158	87 196,350	1,75%	1,84%	
SAH	310	2 898,500	2 898,500	0,06%	0,06%	
SALIM	16 592	468 016,890	381 616,000	7,66%	8,07%	
SFBT	7 000	95 195,167	93 051,000	1,87%	1,97%	
SIAME	20 000	61 296,386	56 360,000	1,13%	1,19%	
SITS	45 271	136 416,418	108 922,026	2,19%	2,30%	
SOMOCER	87 393	252 111,592	239 369,427	4,80%	5,06%	
SOPAT	64 999	162 973,807	117 518,192	2,36%	2,48%	
SOTEMAIL NS	19 745	49 362,500	49 362,500	0,99%	1,04%	
SOTETEL	9 504	41 684,516	34 033,824	0,68%	0,72%	
SOTRAPIL	3 143	44 531,354	29 135,610	0,58%	0,62%	
SOTUMAG	11 250	19 403,373	18 855,000	0,38%	0,40%	
TEL NET HOLDING	19 910	173 976,660	114 144,030	2,29%	2,41%	
TLS	343	7 203,000	7 203,000	0,14%	0,15%	
TPR	40 582	202 821,390	172 919,902	3,47%	3,65%	
TUNISAIR	6 000	6 180,000	6 384,000	0,13%	0,13%	
TUNIS-RE	24 000	238 365,352	218 208,000	4,38%	4,61%	
Obligations	11 000	864 622,949	869 083, 739	17,44%	18,37%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	366 619,616	370 640,376	7,44%	7,83%	A B
BH 2009	5 000	423 003,333	423 052,475	8,49%	8,94%	BH
CHO2009	1 000	75 000,000	75 390,888	1,51%	1,59%	BIAT
Droits	92 907	14 866,394	14 724,570	0,30%	0,31%	
DA AMS	7	2,394	0,070	0,00%	0,00%	
NBL DA 1/45 161213	6 975	1 116,000	976,500	0,02%	0,02%	
SOMOC DA 2/35 231213	85 925	13 748,000	13 748,000	0,28%	0,29%	
Total Général	867 929	5 391 482,876	4 622 980,069	92,78%	97,71%	

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **6 747** dinars au 31-12-2013 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2013	31.12.12
Rémunération du gestionnaire à payer	5 567	5 155
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
Total	6 747	6 335

3-3 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève à **244 755** dinars au 31-12-2013 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2013	31.12.12
Jetons de présence	4 380	3 730
Actionnaires dividendes à payer	220 583	220 891
Redevances CMF à payer	395	358
Etat retenues à la source	53	26
Honoraires CAC à payer	14 074	13 826
Rémunération P.conseil & DG	150	150
TCL à payer	17	8
Autres créditeurs	5 103	5 103
Total	244 755	244 092

3-4 Notes sur les sommes distribuables de l'exercice :

Les sommes distribuables de l'exercice correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-12-2013 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	92 338	7 199	99 537
Exercice en cours	131 590	3 423	135 013

3-5 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2013 au 31-12-2013 se détaillent ainsi :

Libellés	30.12.2013
Capital au 1^{ER} janvier	
En nominal	11 447 100
Frais de négociation	-124 565
Différence d'estimation	-394 943
Plus / Moins values réalisés	-205 869
Régularisations	-6 237 612
Capital en VL	4 484 111
Nombre de titre	114 471
Souscriptions réalisés (en nominal)	
Montant	3 080 200
Nombre de titres	30 802
Rachats effectués (en nominal)	
Montant	316 400
Nombre de titres	3 164

Capital au 31.12	
En nominal	14 210 900
Frais de négociation	-108 362
Différences d'estimation	-145 737
Plus / Moins values réalisés	-545 212
Régularisations	-8 680 152
Capital en VL	4 731 437
Nombre de titres	142 109
Nombre d'actionnaires	174

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Octobre 2013 au 31 Décembre 2013 la somme de **10 412** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du			
	01/10/2013 au 31/12/2013	01/01/2013 au 31/12/2013	01/10/2012 au 31/12/2012	01/01/2012 au 31/12/2012
Dividendes	-	137 240	2 668	94 595
Revenus des obligations & valeurs assimilées	10 412	40 425	9 958	39 071
Total	10 412	177 665	12 626	133 666

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent au 31 Décembre 2013 comme suit :

Intérêts	Période du			
	01/10/2013 au 31/12/2013	01/01/2013 au 31/12/2013	01/10/2012 au 31/12/2012	01/01/2012 au 31/12/2012
Placement à terme (*)	-	1 004	1 102	5 572
Total	-	1 004	1 102	5 572

(*) La rubrique placement monétaire concerne les agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêt fournis par la BH.

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2013 au 31 Décembre 2013 à **5 867** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2013 au 31/12/2013	01/01/2013 au 31/12/2013	01/10/2012 au 31/12/2012	01/01/2012 au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	5 567	21 575	5 155	21 294
Rémunération du dépositaire	300	1 180	296	1 180
Total	5 867	22 755	5 451	22 474

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2013 au 31 Décembre 2013 à **7 611** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2013	01/01/2013	01/10/2012	01/01/2012
	au 31/12/2013	au 31/12/2013	au 31/12/2012	au 31/12/2012
Redevances CMF	1 237	4 794	1 146	4 915
Honoraires commissaires aux comptes	4 920	12 583	818	12 262
Jetons de présence	933	3 750	922	3 730
Rémunération du président de conseil & DG	529	2 118	530	3 177
TCL	-18	453	51	342
Autres charges	10	626	-	-
Total	7 611	24 324	3 467	24 426

4-5 Ratios de gestion des placements :

- **Charges de gestion des placements / actif net** soit : $5\,867 / 4\,731\,437 = 0,12\%$
- **Autres charges / actif net** soit : $7\,611 / 4\,731\,437 = 0,16\%$

4-6 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la SIFIB BH ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.45% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier octobre au 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 535.456.874 , un actif net de D : 533.635.971 et un bénéfice de la période de D : 4.499.315.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

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

Opinion

- 3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Janvier 2014

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2013	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	<u>369 758 388</u>	<u>321 166 825</u>
Obligations et valeurs assimilées		357 947 694	307 510 141
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 810 694	13 656 684
Placements monétaires et disponibilités		<u>160 937 656</u>	<u>160 401 632</u>
Placements monétaires	7	158 619 905	159 193 415
Disponibilités		2 317 751	1 208 217
Créances d'exploitation	12	<u>4 760 830</u>	<u>1 281 186</u>
TOTAL ACTIF		<u>535 456 874</u>	<u>482 849 643</u>

PASSIF

Opérateurs créditeurs	8	1 351 121	1 271 721
Autres créditeurs divers	9	469 782	297 291
TOTAL PASSIF		<u>1 820 903</u>	<u>1 569 012</u>

ACTIF NET

Capital	13	517 589 341	467 022 539
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		16 046 630	14 258 092
ACTIF NET		<u>533 635 972</u>	<u>481 280 631</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>535 456 874</u>	<u>482 849 643</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2013	Période du 01/01 au 31/12/2013	Période du 01/10 au 31/12/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	5	4 375 861	16 497 042	3 989 136	16 623 578
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 363 091	16 078 917	3 971 567	16 176 155
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		12 770	418 125	17 569	447 423
Revenus des placements monétaires	6	1 564 440	5 619 188	1 343 562	4 567 911
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 940 301	22 116 231	5 332 698	21 191 489
Charges de gestion des placements	10	(1 589 554)	(6 008 822)	(1 496 142)	(5 828 775)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 350 748	16 107 409	3 836 556	15 362 714
Autres produits		15 883	38 523	4 343	19 243
Autres charges	11	(155 866)	(578 887)	(140 661)	(549 633)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 210 765	15 567 045	3 700 238	14 832 324
Régularisation du résultat d'exploitation		200 314	479 585	(576 432)	(574 232)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 411 079	16 046 630	3 123 806	14 258 092
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(200 314)	(479 585)	576 432	574 232
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		119 470	137 877	(786 833)	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		169 081	311 156	674 471	(2 292 030)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 499 315	16 016 078	3 587 876	14 049 802

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		<i>Période du 01/10 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT		4 499 315	16 016 078	3 587 876	14 049 802
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
	Résultat d'exploitation	4 210 765	15 567 045	3 700 238	14 832 324
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	119 470	137 877	(786 833)	1 509 508
	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	169 081	311 156	674 471	(2 292 030)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		9 951 092	36 339 262	(17 734 957)	(15 647 457)
Souscriptions					
	- Capital	201 424 199	663 978 369	153 706 462	536 689 008
	- Régularisation des sommes non distribuables	6 268 221	12 788 747	4 620 048	9 736 800
	- Régularisation des sommes distribuables	5 590 819	19 073 541	4 308 385	15 702 919
Rachats					
	- Capital	(191 962 239)	(629 190 013)	(170 367 205)	(551 324 937)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(5 979 403)	(11 717 427)	(5 117 830)	(10 174 096)
	- Régularisation des sommes distribuables	(5 390 504)	(18 593 956)	(4 884 817)	(16 277 151)
VARIATION DE L'ACTIF NET		14 450 407	52 355 340	(14 147 081)	(1 597 655)
ACTIF NET					
	En début de période	519 185 564	481 280 631	495 427 712	482 878 286
	En fin de période	533 635 971	533 635 971	481 280 631	481 280 631
NOMBRE D' ACTIONS					
	En début de période	3 535 696	3 353 820	3 477 055	3 462 078
	En fin de période	3 603 645	3 603 645	3 353 820	3 353 820
VALEUR LIQUIDATIVE		148,082	148,082	143,502	143,502
TAUX DE RENDEMENT		0,85%	3,19%	0,71%	2,89%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de TUNISIE SICAV est confiée à Tunisie Valeurs, le dépositaire étant Amen Bank.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en

capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 369.758.388 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2013	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		347 530 129	357 947 694	67,08%
Obligations des sociétés		139 390 816	142 885 978	26,78%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 466 674	1 513 684	0,28%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 125 000	1 163 836	0,22%
AIL 2009/1	3 000	60 000	62 667	0,01%
AIL 2010/1	13 000	520 000	536 036	0,10%
AIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 237 506	0,23%
AIL 2012/1 F	19 000	1 520 000	1 566 175	0,29%
AIL 2013-1 TF	20 000	2 000 000	2 065 973	0,39%
AMEN BANK 2006	34 000	1 360 000	1 416 053	0,27%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 039 120	7 144 833	1,34%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 080 000	2 106 975	0,39%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 601 000	2 638 768	0,49%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	900 000	912 578	0,17%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	3 874 962	3 918 021	0,73%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	293 280	296 604	0,06%
ATB 2007/1 A	8 000	320 000	328 479	0,06%
ATB 2007/1 D	8 000	608 000	627 790	0,12%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 500 000	1 540 638	0,29%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 058 450	0,39%
ATL 2009	20 000	400 000	411 621	0,08%
ATL 2009/3	30 000	600 000	600 135	0,11%
ATL 2010/1	70 000	2 800 000	2 846 718	0,53%
ATL 2010/2 TV	24 000	1 920 000	1 920 484	0,36%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 610 274	0,49%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 320 000	2 387 236	0,45%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 113 569	0,58%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 525 959	0,66%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	0,19%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	800 000	801 547	0,15%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 428 580	1 485 812	0,28%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	800 000	823 562	0,15%
BH 2009	75 000	6 345 000	6 345 737	1,19%
BH 2013-1	20 000	2 000 000	2 055 741	0,39%

BH SUBORDONNE 2007	10 000	200 000	200 652	0,04%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 466 400	1 513 095	0,28%
BTE 2009	24 600	1 476 000	1 494 343	0,28%
BTE 2010 B	25 900	2 201 500	2 231 424	0,42%
BTE 2011 A	2 500	250 000	260 534	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 850 000	2 977 285	0,56%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 199 850	1 243 929	0,23%
BTK 2009 CAT.D	8 500	722 500	751 125	0,14%
BTK 2012/1 B	40 000	3 428 600	3 450 851	0,65%
CHO 2009	6 000	450 000	452 429	0,08%
CIL 2009/1	12 000	240 000	244 774	0,05%
CIL 2009/2	15 000	300 000	303 817	0,06%
CIL 2009/3	17 000	680 000	706 369	0,13%
CIL 2010/1	50 000	2 000 000	2 035 671	0,38%
CIL 2010/2	25 300	1 012 000	1 019 034	0,19%
CIL 2011/1 TF	12 000	720 000	747 774	0,14%
CIL 2011/1 TV	6 000	360 000	373 525	0,07%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 600 000	1 658 284	0,31%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 500 000	1 566 888	0,29%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 008 263	0,38%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 055 775	0,20%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	200 000	204 534	0,04%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	400 000	401 720	0,08%
HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	1 500 000	1 551 948	0,29%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	480 000	486 746	0,09%
MEUBLATEX 2008	2 000	120 000	121 790	0,02%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 612 904	0,49%
SERVICOM 2012	8 000	800 000	834 481	0,16%
STB 2008/1	11 250	773 438	797 787	0,15%
STB 2008/2	27 000	2 025 000	2 116 452	0,40%
STB 2010/1	50 000	3 999 500	4 131 463	0,77%
TL 2008/3	12 000	240 000	251 591	0,05%
TL 2009/1	13 300	266 000	277 558	0,05%
TL 2009/2	18 000	720 000	742 484	0,14%
TL 2010/1	19 000	760 000	778 269	0,15%
TL 2010/2	22 000	880 000	884 665	0,17%
TL 2011/1 F	24 600	1 476 000	1 514 133	0,28%
TL 2011/2 F	27 700	1 661 064	1 674 990	0,31%
TL 2011/3 F	34 000	2 720 000	2 837 531	0,53%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 098 472	0,39%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 574 315	0,48%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 028 603	0,38%
TL SUB 2010 TV	10 000	600 000	623 120	0,12%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	500 000	501 127	0,09%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 506 831	0,28%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	380 000	384 612	0,07%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	360 000	373 807	0,07%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	2 000 000	2 074 871	0,39%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 548 066	0,29%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 200 000	1 223 198	0,23%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 199 600	2 244 151	0,42%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 000 000	4 086 163	0,77%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 700 000	2 747 721	0,51%
UIB 2011/2	42 000	3 591 748	3 749 401	0,70%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 196 629	0,79%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	300 000	312 170	0,06%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	1 000 000	1 012 121	0,19%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2013	% actif net
Bons du trésor assimilables		196 939 540	200 854 316	37,64%
BTA 12/02/2020 5,5%	28 480	27 444 600	28 223 840	5,29%
BTA MARS 2019 5,5%	23 400	22 940 803	23 775 766	4,46%
BTA MARS 2016 5,25%	13 438	13 353 115	13 814 724	2,59%
BTA 12/10/2015 5%	8 829	8 745 990	8 825 330	1,65%
BTA 12/12/2016 5.25%	500	497 550	498 701	0,09%
BTA 12/10/2018 5,5 %	68 613	66 508 280	67 186 515	12,59%
BTA 11/08/2022 5,6%	60 279	57 449 202	58 529 441	10,97%
Bons du trésor zéro coupon		11 199 773	14 207 400	2,66%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 584 646	0,30%
BTZC OCT 2016	550	290 675	425 609	0,08%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 021 785	0,57%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 305 182	0,62%
BTZC OCT 2016	960	515 040	741 123	0,14%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 154 488	0,22%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 974 567	0,74%
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 456 363	11 810 694	2,21%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		1 015 770	1 021 961	0,19%
FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	432 466	435 050	0,08%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	583 304	586 911	0,11%
Titres d'OPCVM		9 840 593	9 984 054	1,87%
<u>Actions SICAV</u>				
- GO SICAV	7 959	809 559	811 842	0,15%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 616 714	0,49%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 653 324	0,31%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 978 074	0,37%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 524 688	0,29%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	838 195	0,16%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	561 217	0,11%
<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	804 680	0,15%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	804 680	0,15%
TOTAL		358 986 492	369 758 388	69,29%
Pourcentage par rapport au total des actifs				69,05%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.375.861 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013, contre D : 3.989.136 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 700 489	1 545 300
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	2 662 602	2 426 267
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	12 770	17 569
TOTAL	4 375 861	3 989 136

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 1.564.440, contre D : 1.343.562 pour la période du 01.10 au 31.12.2012 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie, et les certificats de dépôt . Il se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	658 634	524 155
Intérêts des certificats de dépôt	363 259	343 897
Intérêts des dépôts à vue	125 228	109 822
Intérêts des dépôts à terme	417 319	365 688
TOTAL	1 564 440	1 343 562

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 158.619.905 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2013</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		39 294 900	39 420 078	7,39%
AMEN BANK SIEGE		3 185 515	3 198 573	0,60%
AMEN BANK CHARGUIA		1 913	1 921	0,00%
AB HAMMAM SOUSSE		1 290	1 296	0,00%
AMEN BANK NABEUL		31 764	31 869	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		35 913 741	36 025 184	6,75%
AMEN BANK SOUSSE		116 140	116 555	0,02%
AMEN BANK SFAX		44 535	44 680	0,01%

Dépôt à terme		40 335 000	40 825 856	7,65%
AMEN BANK PASTEUR		31 800 000	32 007 058	6,00%
AMEN BANK NABEUL		271 000	277 724	0,05%
AMEN BANK SFAX		4 237 000	4 362 011	0,82%
AMEN BANK SIEGE		1 690 000	1 754 194	0,33%
AMEN BANK CHARGUIA		895 000	928 996	0,17%
AMEN BANK SOUSSE		1 442 000	1 495 873	0,28%
Certificat de dépôt	23 000 000	22 496 155	22 795 420	4,27%
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 000 000	973 246	983 799	0,18%
Amen bank du 07/11/2013 à 6.8% pour 180 jours	500 000	486 735	490 788	0,09%
Amen bank du 01/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	498 089	0,09%
Amen bank du 21/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	500 000	486 623	491 974	0,09%
Amen bank du 26/11/2013 à 6.66% pour 60 jours	1 000 000	991 073	996 341	0,19%
Amen bank du 07/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	2 000 000	1 946 491	1 972 057	0,37%
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 500 000	1 459 869	1 475 698	0,28%
Amen bank du 08/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	497 593	0,09%
Amen bank du 10/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	500 000	486 623	492 791	0,09%
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	2 000 000	1 946 491	1 967 598	0,37%
Amen bank du 15/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	497 098	0,09%
Amen bank du 07/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 500 000	1 459 869	1 479 042	0,28%
UBCI du 12/11/2013 à 6.56% pour 70 jours	4 000 000	3 959 696	3 988 485	0,75%
UBCI du 04/06/2013 à 6.45% pour 220 jours	4 000 000	3 878 650	3 995 036	0,75%
UIB du 10/12/2013 à 6.95% pour 90 jours	3 000 000	2 959 012	2 969 031	0,56%
Billets de trésorerie pré - comptés	55 800 000	55 072 736	55 578 551	10,42%
Tunisie Leasing au 09/01/2014 à 6,66% pour 50 jours	5 000 000	4 963 339	4 994 134	0,94%
Tunisie Leasing au 22/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 985 031	0,93%
Tunisie Leasing au 23/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 984 318	0,93%
Tunisie Leasing au 03/01/2014 à 6,4% pour 92 jours	5 000 000	4 935 631	4 998 601	0,94%
Tunisie Leasing au 07/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 995 723	0,94%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>25 000 000</i>	<i>24 706 507</i>	<i>24 957 806</i>	<i>4,68%</i>
Tunisie Factoring au 04/03/2014 à 6,55% pour 90 jours	1 800 000	1 776 800	1 784 018	0,33%
Tunisie Factoring au 10/03/2014 à 6,55% pour 80 jours	1 000 000	988 523	990 244	0,19%
Tunisie Factoring au 07/01/2014 à 6,37% pour 90 jours	3 000 000	2 962 379	2 997 492	0,56%
Tunisie Factoring au 22/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 985 031	0,93%
Tunisie Factoring au 15/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 990 020	0,94%
Tunisie Factoring au 12/02/2014 à 6,46% pour 90 jours	6 000 000	5 923 712	5 964 399	1,12%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>21 800 000</i>	<i>21 523 105</i>	<i>21 711 204</i>	<i>4,07%</i>
MODERN LEASING au 20/01/2014 à 6,75% pour 90 jours	2 000 000	1 973 448	1 994 395	0,37%
<i>Total émetteur MODERN LEASING</i>	<i>2 000 000</i>	<i>1 973 448</i>	<i>1 994 395</i>	<i>0,37%</i>
SERVICOM au 11/03/2014 à 7,1% pour 180 jours	1 000 000	972 574	989 487	0,19%
SERVICOM au 25/03/2014 à 7,3% pour 90 jours	1 500 000	1 478 493	1 480 165	0,28%
<i>Total émetteur SERVICOM</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 451 066</i>	<i>2 469 652</i>	<i>0,46%</i>
HANIBAL LEASE au 16/04/2014 à 7% pour 180 jours	1 000 000	972 947	984 219	0,18%
HANIBAL LEASE au 17/02/2014 à 6,75% pour 180 jours	500 000	486 941	496 590	0,09%
<i>Total émetteur HANIBAL LEASE</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 459 888</i>	<i>1 480 809</i>	<i>0,28%</i>
ATTIJARI LEASING au 19/03/2014 à 7% pour 90 jours	3 000 000	2 958 722	2 964 685	0,56%
<i>Total émetteur ATTIJARI LEASING</i>	<i>3 000 000</i>	<i>2 958 722</i>	<i>2 964 685</i>	<i>0,56%</i>
Total général		157 198 791	158 619 905	29,72%
Pourcentage par rapport au total des actifs				29,62%

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2013 à D : 1.351.121 contre D : 1.271.721 au 31.12.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2013, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Montant HT	1 347 079	1 267 917
TVA	242 474	228 225
Total TTC	1 589 554	1 496 142
Retenue à la source	238 433	224 421
Net à payer	1 351 121	1 271 721

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013 à D : 469.782 contre D : 297.291 au 31.12.2012, et se détaille ainsi:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Redevance CMF	45 463	42 626
Retenues à la source sur commissions	238 433	224 421
TCL à payer	5 441	4 358
intérêts intercalaires sur obligations	16 043	18 231
Achat titres à payer	156 747	-
Autres	7 655	7 655
Total	469 782	297 291

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 1.589.554 contre D : 1.496.142 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 4ème trimestre 2013.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 155.866 contre D : 140.661 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Redevance CMF	134 708	126 792
TCL	16 998	13 343
Autres	4 160	526
Total	155 866	140 661

Note 12 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 Décembre 2013 un solde de D : 4.760.830 contre D : 1.281.186 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre	4 760 830	1 281 186
Total	4 760 830	1 281 186

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	467 022 539
Nombre de titres	3 353 820
Nombre d'actionnaires	12 558

Souscriptions réalisées

Montant	663 978 369
Nombre de titres émis	4 768 216
Nombre d'actionnaires nouveaux	5 046

Rachats effectués

Montant	(629 190 013)
Nombre de titres rachetés	(4 518 391)
Nombre d'actionnaires sortants	(4 428)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	137 877
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	311 156
Régularisation des sommes non distribuables	9 239
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 258 092
Régularisation des résultats incorporés au capital	1 062 082

Capital au 31-12-2013

Montant	517 589 341
Nombre de titres	3 603 645
Nombre d'actionnaires	13 176

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 Mai 2013.

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 avril 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 55.509.142, un actif net de D : 55.405.042 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 592.058.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 31 Décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISO EMIRATIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 23 Janvier 2014

Le commissaire aux comptes :

FINOR
Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	31/12/2013	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	<u>44,325,764</u>	<u>49,454,133</u>
Obligations et valeurs assimilées		42,130,022	46,715,578
Titres OPCVM		2,195,742	2,738,555
Placements monétaires et disponibilités		<u>11,178,006</u>	<u>12,690,467</u>
Placements monétaires	5	9,914,816	10,968,909
Disponibilités		1,263,190	1,721,558
Créances d'exploitation	6	<u>5,372</u>	<u>4,785</u>
Autres actifs	7	<u>-</u>	<u>7,364</u>
TOTAL ACTIF		<u>55,509,142</u>	<u>62,156,749</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	62,515	68,518
Autres créditeurs divers	9	41,585	39,011
TOTAL PASSIF		<u>104,100</u>	<u>107,529</u>
ACTIF NET			
Capital	14	53,258,150	59,814,893
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		132	152
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2,146,760	2,234,175
ACTIF NET		<u>55,405,042</u>	<u>62,049,220</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>55,509,142</u>	<u>62,156,749</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	Note	<i>Période du 01/10 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	487,410	2,084,913	530,188	2,130,508
Revenus des obligations et valeurs assimilées		487,410	1,985,374	530,188	2,005,672
Revenus des titres OPCVM		-	99,539	-	124,836
Revenus des placements monétaires	11	158,810	514,341	139,637	511,532
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		646,220	2,599,254	669,825	2,642,040
Charges de gestion des placements	12	(58,761)	(235,876)	(64,764)	(257,351)
REVENU NET DES PLACEMENTS		587,459	2,363,378	605,061	2,384,689
Autres charges	13	(33,006)	(128,648)	(35,595)	(136,905)
Autres produits		3,961	20,090	-	39,149
RESULTAT D'EXPLOITATION		558,414	2,254,820	569,466	2,286,933
Régularisation du résultat d'exploitation		(109,672)	(108,060)	(111,490)	(52,758)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		448,742	2,146,760	457,976	2,234,175
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		109,672	108,060	111,490	52,758
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		37,374	37,361	31,982	4,979
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		(3,612)	(6,020)	1,605	14,998
Frais de négociation		(118)	(118)	(295)	(767)
RESULTAT DE LA PERIODE		592,058	2,286,043	602,758	2,306,143

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	592,058	2,286,043	602,758	2,306,143
Résultat d'exploitation	558,414	2,254,820	569,466	2,286,933
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37,374	37,361	31,982	4,979
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(3,612)	(6,020)	1,605	14,998
Frais de négociation	(118)	(118)	(295)	(767)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(2,138,034)	-	(2,437,862)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3,119,623)	(6,792,187)	(3,636,669)	1,311,126
Souscriptions				
- Capital	5,603,599	27,331,024	8,546,921	36,959,899
- Régularisation des sommes non distribuables	2,422	6,021	1,245	(692)
- Régularisation des sommes distribuables	205,622	933,897	292,471	1,192,464
Rachats				
- Capital	(8,612,277)	(33,922,962)	(12,072,095)	(35,688,727)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3,689)	(2,049)	(1,241)	1,735
- Régularisation des sommes distribuables	(315,300)	(1,138,118)	(403,970)	(1,153,553)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2,527,565)	(6,644,178)	(3,033,911)	1,179,407
ACTIF NET				
En début de période	57,932,607	62,049,220	65,083,131	60,869,813
En fin de période	55,405,042	55,405,042	62,049,220	62,049,220
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	565,367	601,394	636,849	588,609
En fin de période	535,117	535,117	601,394	601,394
VALEUR LIQUIDATIVE	103.538	103.538	103.176	103.176
TAUX DE RENDEMENT	1.04%	3.95%	0.96%	3.62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 2013

Note 1 : Présentation de la société

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

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

Note 3 : Principes comptables appliqués

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant 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.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 44.325.764 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		41,095,829	42,130,022	76.04%
Obligations		31,157,455	31,860,533	57.50%
Emprunt AIL 2009/1	7,000	140,000	146,223	0.26%
Emprunt AIL 2010/1	15,000	600,000	618,503	1.12%
Emprunt AIL 2012/1 (taux fixe)	11,000	880,000	906,732	1.64%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15,000	1,125,000	1,155,482	2.09%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10,000	1,000,000	1,029,225	1.86%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5,000	500,000	510,126	0.92%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5,000	500,000	508,998	0.92%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10,000	600,000	606,766	1.10%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10,000	600,000	607,037	1.10%
Emprunt ATL 2009/3	10,000	200,000	200,045	0.36%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10,000	400,000	406,674	0.73%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10,000	400,000	406,954	0.73%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5,000	400,000	400,101	0.72%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1,000	80,000	82,318	0.15%
Emprunt ATL 2013/1 (taux fixe)	5,000	500,000	503,708	0.91%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	2,000	200,000	201,483	0.36%
Emprunt BTK 2009/B	5,000	350,000	362,627	0.65%
Emprunt BTK 2009/C	10,000	799,900	829,300	1.50%
Emprunt BTK 2009/D	5,000	425,000	441,838	0.80%
BTK2012-1_7A	20,000	1,714,300	1,725,426	3.11%
BTK2012-1_7A	5,000	428,575	431,356	0.78%

Emprunt CIL 2009/1	5,000	100,000	102,069	0.18%
Emprunt CIL 2009/2	10,000	200,000	202,585	0.37%
Emprunt CIL 2009/3	13,000	520,000	540,165	0.97%
Emprunt CIL 2010/1	30,000	1,200,000	1,221,403	2.20%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2,000	120,000	124,629	0.22%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3,000	180,000	186,788	0.34%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5,000	400,000	414,571	0.75%
CIL2012-1_5A	1,000	80,000	82,914	0.15%
CIL 2013-1_5A (taux fixe)	5,000	500,000	501,995	0.91%
Emprunt STB 2008/2	15,000	1,125,000	1,175,807	2.12%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5,000	350,000	361,709	0.65%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5,000	399,950	413,145	0.75%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3,000	60,000	60,872	0.11%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7,000	140,000	146,761	0.26%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5,000	100,000	104,345	0.19%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3,000	120,000	123,747	0.22%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5,000	200,000	204,808	0.37%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10,000	400,000	402,170	0.73%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3 (taux fixe)	5,000	400,000	417,284	0.75%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10,000	200,000	202,560	0.37%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15,000	1,099,800	1,112,018	2.01%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15,000	1,099,800	1,112,264	2.01%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7,000	559,930	568,339	1.03%
Emprunt Sté Meublutex 2008	10,000	600,000	608,948	1.10%
Emprunt UIB 2009/1	30,000	2,400,000	2,451,698	4.43%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	10,000	900,000	915,907	1.65%
Emprunt UIB 2011/2 (taux fixe)	20,000	1,714,200	1,788,682	3.23%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10,000	846,000	846,103	1.53%
Emprunt C.H.O 2009	2,000	150,000	150,813	0.27%
Emprunt B.T.E 2010	20,000	1,700,000	1,723,105	3.11%
Emprunt B.T.E 2011 (taux variable)	14,500	1,450,000	1,511,407	2.73%
Bons du trésor assimilables		9,739,940	9,983,324	18.02%
BTA 02/2020	300	289,050	296,627	0.54%
BTA 02/2020	200	192,500	197,555	0.36%
BTA 03/2019	500	514,000	525,842	0.95%
BTA 03/2019	500	500,000	517,841	0.93%
BTA 08/2022	500	500,000	508,715	0.92%
BTA 08/2022	500	501,250	509,611	0.92%
BTA 08/2022	500	485,000	497,318	0.90%
BTA 08/2022	500	483,750	496,368	0.90%
BTA 08/2022	500	480,000	493,519	0.89%
BTA 08/2022	500	476,250	490,391	0.89%
BTA 08/2022	700	665,000	683,043	1.23%
BTA 08/2022	300	284,700	292,483	0.53%
BTA 08/2022	500	475,750	488,661	0.88%
BTA 08/2022	1,000	951,000	977,570	1.76%
BTA 08/2022	500	475,000	487,653	0.88%
BTA 08/2022	500	475,750	488,041	0.88%
BTA 08/2022	300	285,450	292,493	0.53%
BTA 08/2022	200	190,200	194,908	0.35%
BTA 07/2017	300	297,810	306,885	0.55%
BTA 07/2017	700	709,730	721,803	1.30%
BTA 07/2017	500	507,750	515,997	0.93%

Bons du Trésor Zéro Coupons	-	198,434	286,165	0.52%
BTZC 10/2016	368	198,434	286,165	0.52%
Titres OPCVM	-	2,194,066	2,195,742	3.96%
Actions des SICAV		2,194,066	2,195,742	3.96%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11,255	1,149,370	1,155,652	2.09%
SANADETT SICAV	3,123	340,009	337,959	0.61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6,744	704,687	702,131	1.27%
TOTAL		43,289,895	44,325,764	80.00%
Pourcentage par rapport à l'actif				79.85%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 9.914.816 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation	2,467,110	2,485,533	4.49%
BT CIL du 19/11/2013 (pour 90 jours au taux de 6,80%)	1,479,941	1,489,525	2.69%
BT TL du 31/10/2013 (pour 90 jours au taux de 6,52%)	987,169	996,008	1.80%
Comptes à terme	7,400,000	7,429,283	13.41%
Placement au 29/01/2014 (au taux de 6,50%)	700,000	706,183	1.27%
Placement au 08/03/2014 (au taux de 6,75%)	700,000	705,592	1.27%
Placement au 16/02/2014 (au taux de 6,50%)	800,000	805,015	1.45%
Placement au 06/03/2014 (au taux de 6,50%)	800,000	802,963	1.45%
Placement au 13/12/2014 (au taux de 6,50%)	2,200,000	2,205,955	3.98%
Placement au 27/04/2014 (au taux de 7%)	700,000	701,504	1.27%
Placement au 22/04/2014 (au taux de 7%)	1,500,000	1,502,071	2.71%
Total	9,867,110	9,914,816	17.90%
Pourcentage par rapport à l'actif			17.86%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 5.372 contre D: 4.785 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Intérêts des obligations à recevoir	-	-
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	3,051	3,343
Retenues à la source / B.T.A	2,321	1,442
Total	5,372	4,785

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique présente un solde nul au 31/12/2013 contre D : 7.364 au 31/12/2012 et se détaille comme suit:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Logiciel	44,800	44,800
	<u>Valeur brute</u>	44,800
Amortissements	(44,800)	(37,436)
	<u>Valeur nette</u>	-
		7,364

La rubrique logiciel englobe exclusivement le logiciel de gestion "BFI" qui est amorti sur une durée de 3 ans.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à D : 62.515 contre D : 68.518 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Rémunération dépositaire	5,001	5,014
Rémunération distributeur	57,514	63,504
Total	62,515	68,518

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 41.585 contre D : 39.011 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	13,059	11,976
Redevances du CMF	5,118	5,364
Rémunération du PDG	1,820	6,711
Rémunérations du personnel	1,418	2,042
Loyer	1,751	1,755
Etat, taxes et versements assimilés	1,551	439
Publications et frais divers	2,698	3,643
Jetons de présence à payer	11,250	6,189
Dividendes à payer	3,622	2,724
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(2,467)	(2,473)
Autres	1,765	641
Total	41,585	39,011

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2013 à D : 487.410 contre D : 530.188 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
<u>Revenus des obligations</u>		
- Intérêts	369,964	409,128
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>		
- Intérêts des BTA et BTZC	117,446	121,060
TOTAL	487,410	530,188

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013 à D : 158.810 contre D : 139.637 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
Intérêts des billets de trésorerie	47,296	84,943
Intérêts des comptes à terme	90,466	16,188
Intérêts des dépôts à vue	-	3,137
Intérêts des certificats de dépôt	21,048	35,369
TOTAL	158,810	139,637

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2013 à D : 58.761 contre D : 64.764 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
Rémunération dépositaire	1,247	1,260
Rémunération distributeur	57,514	63,504
Total	58,761	64,764

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2013 à D : 33.006 contre D : 35.595 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	Trimestre 4 2013	Trimestre 4 2012
Honoraires du commissaire aux comptes	3,680	3,275
Rémunération du CMF	14,378	15,876
Rémunération du PDG	3,114	3,114
Rémunérations du personnel	1,868	1,343
Etat, taxes et versements assimilés	1,301	1,769
Loyer	375	378
Publications et frais divers	177	670
Jetons de présence	6,290	2,834
Dotations aux amortissements des immobilisations	-	3,764
Maintenance logiciel BFI	1,694	1,698
Autres	129	874
Total	33,006	35,595

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	59,814,893
Nombre de titres	601,394
Nombre d'actionnaires	358

Souscriptions réalisées

Montant	27,331,024
Nombre de titres émis	274,793
Nombre d'actionnaires nouveaux	66

Rachats effectués

Montant	(33,922,962)
Nombre de titres rachetés	(341,070)
Nombre d'actionnaires sortants	(68)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	37,361
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(6,020)
Régularisation des sommes non distribuables	3,972
Frais de négociation	(118)

Capital au 31-12-2013

Montant	53,258,150
Nombre de titres	535,117
Nombre d'actionnaires	356