



Bulletin Officiel

N° 4658 Mardi 5 Août 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH 2

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA- 3

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA- 4

SOTETEL 6

COURBE DES TAUX

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

ANNEXE 1 :

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE 10

ANNEXE 2 :

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 :
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 22

ANNEXE 3 :

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 :
SICAV RENDEMENT 38

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

Société d'Articles Hygiéniques « SAH »

Siège Social : 5, rue 8610 ZI Charguia 1 -2035- Tunis Carthage

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, lors de sa réunion du 23 juillet 2014, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4.353.119 dinars pour le porter de 30.471.839 dinars à 34.824.958 dinars.

Cette augmentation de capital sera faite par incorporation de réserves (à prélever sur les résultats reportés) et par l'émission de 4.353.119 actions nouvelles gratuites, d'une valeur nominale de un (01) dinar chacune, à raison d'une (01) action nouvelle pour sept (07) actions anciennes avec six (06) rompues.

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que la date d'ouverture de l'attribution gratuite a été fixée au 5 Aout 2014.

Modalité de l'augmentation

L'augmentation du capital sera effectuée par l'émission de **4.353.119 actions nouvelles gratuites** de nominal un (1) dinar chacune, à attribuer aux détenteurs des 30.471.839 actions composant le capital social actuel, à raison de une **(01) action nouvelle gratuite** pour sept **(07) actions anciennes avec six rompues**.

La société procèdera à l'acquisition et l'annulation des six (06) droits d'attribution rompus.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les **4.353.119** actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2014**.

Cotation en Bourse

- Les actions anciennes de la Société d'Articles Hygiéniques seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **5 Aout 2014**.
- Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **5 Aout 2014** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.
- Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **5 Aout 2014**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **5 Aout 2014**.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Siège Social : Rue Hedi Nouira Tunis

La Banque Nationale Agricole convoque tous les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire le Jeudi 28 Août 2014 à 10 h au siège de l'INSTITUTS ARABE DES CHEFS D'ENTREPRISES « IACE » Boulevard principal Rue du Lac Turkana LES BERGES DU LAC - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité et les états financiers individuels de la BNA, sur l'activité du Groupe BNA et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2013.
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels de la BNA et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2013, ainsi que du rapport spécial portant sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par le loi n° 2006-19.
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2013.
4. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2013.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2013.
6. Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration.
7. Autorisation d'émission d'emprunts obligataires.

Tous les actionnaires peuvent assister à l'Assemblée ou s'y faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) à déposer, dûment signé, cinq jours francs au moins avant la réunion, au siège de la Banque, ou à présenter le jour de l'Assemblée.

Il est à rappeler que conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions sont habilités à assister à l'Assemblée sur simple justification de leur identité et que les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux.

Tous les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au Siège Social de la Banque, Rue Hedi Nouira Tunis (Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) durant le délai légal.

| |
|--------------------------|
| 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 2^{ème} trimestre 2014.

| LIBELLES | (unité : en 1000 DT) | | | | | Variations Jun 2014 / Jun 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| | 2ème Trimestre 2014 | 2ème Trimestre 2013 | au 30.06.2014 | au 30.06.2013 | au 31.12.2013 | |
| 1- Produits d'exploitation bancaire | 140 802 | 137 619 | 290 223 | 264 447 | 539 846 | 9,7% |
| a- Intérêts | 108 133 | 102 898 | 235 813 | 202 078 | 430 945 | 16,7% |
| b- Commissions en produits | 13 508 | 13 902 | 25 934 | 26 142 | 54 758 | -0,8% |
| c- Revenus du portefeuille titres-commercial | 7 009 | 8 364 | 12 444 | 19 710 | 34 771 | -36,9% |
| d- Revenus du portefeuille d'investissement | 12 152 | 12 455 | 16 032 | 16 517 | 19 372 | -2,9% |
| 2- Charges d'exploitation bancaire | 59 144 | 51 689 | 118 152 | 99 533 | 216 398 | 18,7% |
| a- Intérêts encourus | 58 763 | 51 200 | 117 411 | 98 807 | 214 844 | 18,8% |
| b- Commissions encourues | 381 | 489 | 741 | 726 | 1 554 | 2,1% |
| 3- Produit net bancaire | 81 658 | 85 930 | 172 071 | 164 914 | 323 448 | 4,3% |
| 4- Autres produits d'exploitation | 220 | 126 | 347 | 253 | 640 | 37,2% |
| 5- Charges opératoires, dont : | 43 473 | 37 713 | 81 824 | 75 413 | 160 731 | 8,5% |
| a- Frais du personnel | 34 962 | 29 879 | 65 103 | 59 598 | 126 975 | 9,2% |
| b- Charges Générales d'exploitation | 7 400 | 6 439 | 14 161 | 12 888 | 28 114 | 9,9% |
| 6- Structure du portefeuille | | | 701 324 | 613 999 | 593 005 | 14,2% |
| a- Portefeuille titres-commercial | | | 178 204 | 203 125 | 193 851 | -12,3% |
| b- Portefeuille d'investissement | | | 523 120 | 410 874 | 399 154 | 27,3% |
| 7- Encours des crédits apparaissant au bilan | | | 6 527 072 | 6 605 814 | 6 612 307 | -1,2% |
| 8- Encours des dépôts, dont : | | | 5 348 541 | 5 065 492 | 5 519 652 | 5,6% |
| a- Dépôts à vue | | | 1 563 497 | 1 472 609 | 1 476 625 | 6,2% |
| b- Dépôts d'épargne | | | 1 933 546 | 1 935 244 | 1 971 688 | -0,09% |
| 9- Emprunts et ressources spéciales | | | 388 286 | 412 768 | 394 589 | -5,9% |
| 10- Capitaux Propres ** | | | 559 214 | 591 514 | 544 349 | -5,5% |

* Chiffres définitifs à soumettre à l'approbation de l'AGO du 28/08/2014

** Compte non tenu du résultat de la période et compte tenu des modifications comptables prévues par la circulaire BCT 2013/21

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS
DE LA BNA ARRETES AU 30 JUIN 2014

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2014

Les indicateurs arrêtés au 30 Juin 2014 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 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.

3- 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

Le résultat au 31.12.2013 n'est pas inclus aux capitaux propres présentés à la même date.

Les résultats enregistrés au 30.06.2014 et au 30.06.2013 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

FAITS MARQUANTS A LA FIN DU PREMIER SEMESTRE 2014

- L'encours des créances sur la clientèle a atteint **6.527** millions de dinars au 30.06.2014 contre **6.606** millions de dinars au 30.06.2013, enregistrant ainsi une diminution de **1,2%**.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré, entre Juin 2013 et Juin 2014 une augmentation de **283** millions de dinars, soit un taux d'accroissement de **5,6%**.

- Les produits d'exploitation bancaire ont atteint **290** millions de dinars au 30.06.2014 contre **264** millions de dinars au 30.06.2013, enregistrant une augmentation de **26** millions de dinars, soit un taux d'accroissement de **9,7%**.

- Les charges d'exploitation bancaire ont, par la même, enregistré une augmentation de **19** millions de dinars, en passant de **99** millions de dinars au 30.06.2013 à **118** millions de dinars au 30.06.2014, soit un taux d'accroissement de **18,7%** par rapport à la même période de l'année précédente.

- Le produit net bancaire s'est établi à **172** millions de dinars au 30.06.2014 contre **165** millions de dinars au 30.06.2013, enregistrant ainsi une progression de **4,3%**.

- Le montant total des charges opératoires a progressé de **8,5%** entre Juin 2013 et Juin 2014.

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS « SO.TE.TEL »
Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2014.

INDICATEURS D'ACTIVITE T2 2014

| Designation | 2 ^{ème} Trimestre | | | 1 ^{er} Semestre | | | 2013 |
|--|----------------------------|------|--------|--------------------------|-------|--------|-------|
| | 2013 | 2014 | Δ en % | 2013 | 2014 | Δ en % | |
| Produits d'exploitation | 7868 | 7569 | -4% | 15349 | 16251 | 6% | 37953 |
| Ventes, travaux & services | 7845 | 7493 | -4% | 15246 | 16132 | 6% | 37798 |
| - Chiffre d'affaires local | 7356 | 7412 | 1% | 14371 | 15589 | 8% | 35666 |
| - Chiffre d'affaires export | 488 | 81 | -83% | 874 | 543 | -38% | 2131 |
| Autres produits d'exploitations | 24 | 76 | 217% | 103 | 118 | 14% | 155 |
| Charges d'exploitation dont : | 9584 | 8703 | -9% | 17861 | 18510 | 4% | 39724 |
| Achats consommés | 5120 | 4535 | -11% | 9314 | 10096 | 8% | 22646 |
| Charges du personnel | 3239 | 3104 | -4% | 6391 | 6221 | -3% | 12604 |
| PRODUITS FINANCIERS | 16 | 90 | | 152 | 131 | -14% | 313 |
| CHARGES FINANCIERES | 98 | 113 | 15% | 151 | 170 | 12% | 538 |
| Autres Gains Ordinaires | - | 64 | | 8 | 109 | | 679 |

NB : Les indicateurs d'activité du deuxième trimestre 2014 publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit arrêtée selon les mêmes principes et méthodes comptables.

Commentaires sur les indicateurs du deuxième trimestre 2014

La SOTETEL dispose à ce jour d'un carnet de commandes fermes rassurant d'un montant de **56 MDT** dont :

- 30 MDT prévus en 2014.
- 26 MDT étalés sur les années 2014, 2015 et 2016(y compris un A.O remporté avec la SNCFT pour un montant de 4,5 MDT).

| |
|----------------|
| A V I S |
|----------------|

COURBE DES TAUX DU 05 AOÛT 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 | 5,049% | | |
| TN0008002883 | BTC 52 SEMAINES 02/09/2014 | | 5,034% | |
| TN0008002891 | BTC 52 SEMAINES 30/09/2014 | | 5,018% | |
| TN0008002909 | BTC 52 SEMAINES 04/11/2014 | | 4,997% | |
| TN0008002917 | BTC 52 SEMAINES 02/12/2014 | | 4,981% | |
| TN0008002925 | BTC 52 SEMAINES 23/12/2014 | | 4,969% | |
| TN0008002933 | BTC 52 SEMAINES 27/01/2015 | | 4,949% | |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,942% | 1 011,460 |
| TN0008002941 | BTC 52 SEMAINES 24/02/2015 | | 4,933% | |
| TN0008002958 | BTC 52 SEMAINES 24/03/2015 | | 4,917% | |
| TN0008002974 | BTC 52 SEMAINES 21/04/2015 | 4,901% | | |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 5,048% | 999,286 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,175% | 1 001,884 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,355% | 892,208 |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 5,408% | 996,279 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,585% | 1 030,929 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | 5,744% | | 986,086 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,885% | 985,837 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,915% | 778,778 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,963% | 982,767 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,138% | 971,474 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | 6,266% | | 961,529 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | 6,370% | | 1 032,329 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,387% | 951,709 |

^[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 | 151,008 | 151,023 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 2 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 13,039 | 13,319 | 13,321 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,343 | 1,371 | 1,372 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 4 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 36,333 | 36,981 | 36,984 | | |
| 5 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 49,325 | 50,249 | 50,253 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 149,679 | 155,174 | 154,761 | | |
| 7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 533,979 | 552,818 | 552,930 | | |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,085 | 111,202 | 111,064 | | |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 120,930 | 122,239 | 122,330 | | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,190 | 117,608 | 117,559 | | |
| 11 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 110,871 | 112,176 | 112,272 | | |
| 12 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 84,103 | 87,507 | 86,985 | | |
| 13 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 129,917 | 127,404 | 127,355 | | |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 93,426 | 91,642 | 91,789 | | |
| 15 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 106,398 | 106,926 | 106,933 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 341,133 | 1 386,030 | 1 385,544 | | |
| 17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 213,247 | 2 271,118 | 2 265,748 | | |
| 18 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 100,089 | 102,083 | 101,688 | | |
| 19 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 100,769 | 102,172 | 102,210 | | |
| 20 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 122,556 | 126,374 | 126,371 | | |
| 21 FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 189,670 | 1 185,399 | 1 186,400 | | |
| 22 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 122,412 | 121,344 | 120,708 | | |
| 23 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,752 | 15,555 | 15,570 | | |
| 24 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 060,226 | 5 226,733 | 5 240,712 | | |
| 25 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 000,000 | 5 124,940 | 5 128,419 | | |
| 26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,117 | 2,212 | 2,205 | | |
| 27 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,862 | 1,937 | 1,932 | | |
| 28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,054 | 1,068 | 1,066 | | |
| 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> | | | | | | | |
| 29 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 13/05/14 | 4,094 | 108,216 | 106,699 | 106,715 |
| 30 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 14/04/14 | 3,727 | 104,217 | 102,455 | 102,464 |
| 31 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 17/04/14 | 3,865 | 105,764 | 104,380 | 104,389 |
| 32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 26/05/14 | 4,080 | 102,679 | 101,015 | 101,047 |
| 33 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 12/05/14 | 4,012 | 103,526 | 102,051 | 102,063 |
| 34 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 26/05/14 | 3,612 | 106,814 | 105,375 | 105,385 |
| 35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 26/05/14 | 4,223 | 104,112 | 102,520 | 102,475 |
| 36 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 05/05/14 | 4,127 | 103,499 | 101,465 | 101,477 |
| 37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 05/05/14 | 3,877 | 104,066 | 101,807 | 101,817 |
| 38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 23/05/14 | 3,802 | 105,373 | 103,570 | 103,578 |
| 39 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/14 | 3,639 | 102,003 | 100,688 | 100,702 |
| 40 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 19/05/14 | 3,906 | 104,182 | 102,672 | 102,683 |
| 41 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 29/05/14 | 3,485 | 103,931 | 102,629 | 102,640 |
| 42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 21/05/14 | 3,888 | 106,836 | 105,053 | 105,064 |
| 43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 22/04/14 | 3,914 | 105,568 | 103,969 | 103,980 |
| 44 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 02/06/14 | 3,121 | 103,146 | 101,978 | 101,987 |
| 45 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/14 | 3,703 | 102,565 | 101,071 | 101,081 |
| 46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/14 | 3,802 | 104,577 | 103,102 | 103,114 |
| 47 SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 30/05/14 | 4,035 | 102,563 | 101,058 | 101,070 |
| 48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 29/05/14 | 3,596 | 103,540 | 102,203 | 102,214 |
| 49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 02/06/14 | 3,198 | 104,500 | 103,448 | 103,459 |
| 50 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 26/05/14 | 4,094 | 102,544 | 100,877 | 100,888 |
| 51 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 14/04/14 | 4,013 | 103,699 | 101,947 | 101,958 |
| 52 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 30/05/14 | 3,270 | 104,696 | 103,517 | 103,528 |
| 53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 16/05/14 | 3,527 | 102,226 | 100,866 | 100,866 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 54 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,365 | 10,514 | 10,380 | 10,381 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 30/05/14 | 3,667 | 102,940 | 101,373 | 101,383 |
| 56 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 3,543 | 103,496 | 102,315 | 102,328 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 57 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 23/05/14 | 3,766 | 101,254 | 99,820 | 99,870 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 58 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 13/05/14 | 0,763 | 65,776 | 64,686 | 64,765 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 26/05/14 | 2,427 | 140,922 | 140,920 | 140,974 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 26/05/14 | 24,533 | 1 406,845 | 1 401,619 | 1 401,859 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 05/05/14 | 3,042 | 107,539 | 108,530 | 108,568 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 05/05/14 | 1,820 | 105,111 | 106,848 | 106,747 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 26/05/14 | 0,559 | 81,346 | 80,993 | 81,355 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/05/14 | 0,409 | 16,637 | 16,648 | 16,650 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/14 | 6,265 | 256,768 | 259,690 | 259,507 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 30/05/14 | 0,950 | 33,514 | 31,326 | 31,235 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 30/05/14 | 26,541 | 2 270,339 | 2 276,519 | 2 274,174 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 15/05/14 | 2,017 | 75,257 | 74,557 | 74,437 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 13/05/14 | 1,369 | 56,784 | 56,194 | 56,161 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 16/05/14 | 1,198 | 98,306 | 99,979 | 99,775 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 16/05/14 | 1,014 | 107,039 | 110,495 | 110,209 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 16/05/14 | 0,178 | 94,169 | 96,913 | 96,510 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,245 | 11,302 | 11,263 | 11,252 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,152 | 11,809 | 11,993 | 11,986 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,122 | 14,788 | 15,298 | 15,255 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,273 | 13,881 | 14,071 | 14,060 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 26/05/14 | 0,232 | 11,452 | 12,081 | 12,030 |
| 78 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,083 | 10,375 | 10,776 | 10,732 |
| 79 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,162 | 10,397 | 10,461 | 10,444 |
| 80 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,259 | 10,675 | 10,621 | 10,623 |
| 81 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,213 | 123,066 | 120,206 | 120,710 |
| 82 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,739 | 123,651 | 122,002 | 122,211 |
| 83 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 23/05/14 | 0,278 | 10,081 | 10,498 | 10,481 |
| 84 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 05/05/14 | 2,642 | 102,604 | 102,194 | 101,853 |
| 85 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 30/05/14 | 0,218 | 19,344 | 19,719 | 19,748 |
| 86 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 20/05/14 | 0,202 | 77,344 | 72,988 | 72,806 |
| 87 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 78,827 | 75,700 | 75,524 |
| 88 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 30/05/14 | 2,569 | 96,772 | 96,127 | 96,137 |
| 89 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 87,926 | 86,248 | 86,043 |
| 90 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 94,496 | 95,850 | 95,480 |
| 91 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | 06/05/14 | 0,432 | 99,919 | 101,437 | 101,436 |
| 92 | FCP GENERAL DYNAMIQUE | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,729 | 9,632 | 9,598 |
| 93 | FCP AL BARAKA | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,700 | 7,785 | 7,762 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 94 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 23/04/14 | 1,978 | 92,572 | 95,582 | 95,535 |
| 95 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 23/04/14 | 1,018 | 98,591 | 96,964 | 96,762 |
| 96 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 06/05/14 | 3,779 | 124,772 | 129,399 | 128,888 |
| 97 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 23/05/14 | 0,124 | 10,513 | 10,033 | 10,122 |
| 98 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 23/05/14 | 2,674 | 115,255 | 117,630 | 117,947 |
| 99 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 23/05/14 | 3,295 | 117,508 | 117,485 | 117,638 |
| 100 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 1,954 | 100,151 | 100,640 | 100,688 |
| 101 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 16/05/14 | 0,103 | 95,827 | 99,577 | 99,649 |
| 102 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 26/05/14 | 2,758 | 172,952 | 175,551 | 176,696 |
| 103 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 26/05/14 | 2,876 | 157,659 | 160,084 | 160,872 |
| 104 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 26/05/14 | 5,168 | 140,788 | 140,431 | 140,857 |
| 105 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 464,991 | 9 315,826 | 9 350,450 |
| 106 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,067 | 18,040 | 18,149 |
| 107 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 125,746 | 129,246 | 129,476 |
| 108 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 459,206 | 1 472,230 | 1 472,993 |
| 109 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 102,924 | 101,660 | 101,603 |
| 110 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 85,531 | 85,813 | 85,695 |
| 111 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 21/05/14 | 0,806 | 111,085 | 112,421 | 112,196 |
| 112 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 482,335 | 8 583,303 | 8 569,452 |
| 113 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 30/05/14 | 0,098 | 8,870 | 8,719 | 8,675 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 114 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 30/05/14 | 0,041 | 8,792 | 8,690 | 8,632 |

**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 alternatif de la cote de la bourse de la société Tawasol Group Holding « TAWASOL » et la société Maghreb International Publicité « MIP », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis | 71 238 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 849 400 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 73 247 144 |
| 20.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 21.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 22.El Wifack Leasing | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 964 600 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | 11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis | 71 845 530 |
| 30. One Tech Holding | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

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

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|------------------------------|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{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.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 6.SERVICOM | Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan | 77 273 459 |
| 7.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 8.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 9.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis- | 71 906852 |
| 10.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 11.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhouane -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 de la bourse, Les Jardin du Lac II Tunis | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 4. Amen Lease | 124, avenue de la liberté -1002 TUNIS- | 71 841 322 |
| 5. Amen Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 965 400 |
| 6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS- | 71 861 861 |
| 7. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 8. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 71 197 820 |
| 9. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 840 488 |
| 10. Assurances Mutuelle Itihad | 15, rue de Mauritanie -1002 Tunis- | 71 784 544 |
| 11.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 12.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 785 049 |
| 13. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 890 355 |
| 14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 15. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 17. Banque Zitouna | 90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana - | 70 853 153 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 22.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis- | 71 141 420 |
| 23. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 783 000 |
| 25.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 27. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |

| | | |
|---|---|------------|
| 28. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 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 Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO" | Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte | |
| 50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 51. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 71 718 332 |
| 53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 55. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE- | |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM » | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse | |
| 58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel " | Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse | 73 246 355 |
| 59. Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach " | Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse | 73 246 355 |
| 60. Société Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |
| 61. Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF" | Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis | 71 960 530 |
| 62. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 64. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 65. Société Hotelière El Kantaoui "Palm Marina" | Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse | 73 246 355 |

| | | |
|---|--|------------|
| 66.Société Hôtelière SAMARA | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE- | 73 226 699 |
| 67.Société Hôtelière Mouradi Golf | Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE- | 73 246 355 |
| 68.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 69.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 70.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 71.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 72.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 73.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 74. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa" | BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse- | 73 246 355 |
| 75.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX- | 74 246 190 |
| 76.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 475 267 |
| 77.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 78.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 240 337 |
| 79. Société La Glace | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis | 71 347 585 |
| 80.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 81. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 82.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 83.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 84.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 85.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 87.Société Touristique El Mouradi -STM - | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse- | 73 246 355 |
| 88.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 89.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 91.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 800 482 |
| 92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba | |
| 97.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 98.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 71 718 233 |
| 99.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 100. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 101.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir | 71 950 100 |
| 102. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |

| | | |
|----------------------|---|------------|
| 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 CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis |
| 58 | FCP SAFA | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 59 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis |
| 61 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 62 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 63 | FCP SMART EQUITY | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 65 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | ACTIONS | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 66 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FINA O SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 82 | MAC EXCELLENCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 84 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 6, rue Jameleddine Al Afghani-1002 Tunis |
| 86 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 87 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis |
| 88 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis |
| 89 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac – 1053 Tunis |
| 90 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV |
| 91 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 92 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis. |
| 93 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003-Tunis. |
| 94 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 95 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | 2, rue de Turquie- 1001 Tunis |
| 96 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 97 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV |
| 98 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV |
| 99 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 101 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 103 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | 2, rue de Turquie- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 105 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 106 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 108 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 109 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 110 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 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.

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014.

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 « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Juin 2014 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 30 Juin 2014 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 128 671 691 dinars, un actif net de 128 174 881 dinars et une valeur liquidative de 100,660 dinars. 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. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

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.

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 30 Juin 2014 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1- La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie 21,95 % de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2- Au cours du deuxième trimestre 2014, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, à des taux qui dépassaient la limite maximale de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 Juin 2014.

Tunis, le 30 Juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 72 046 821 | 103 801 063 | 83 653 635 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 5 519 114 | 6 121 089 | 5 675 275 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 66 527 707 | 97 679 975 | 77 978 361 |
| c - Autres Valeurs | | | | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 56 624 870 | 37 128 290 | 37 635 685 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 28 379 131 | 19 093 052 | 21 249 061 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 28 245 738 | 18 035 238 | 16 386 624 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | | - | |
| TOTAL ACTIF | | 128 671 691 | 140 929 353 | 121 289 320 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-8 | 174 152 | 193 020 | 187 999 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-9 | 322 658 | 294 664 | 312 624 |
| TOTAL PASSIF | | 496 810 | 487 684 | 500 622 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 –Capital | 3-6 | 125 234 335 | 137 491 990 | 115 989 232 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-7 | 2 940 545 | 2 949 679 | 4 799 466 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 369 | 720 | 606 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 2 940 176 | 2 948 959 | 4 798 859 |
| ACTIF NET | | 128 174 881 | 140 441 669 | 120 788 698 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 128 671 691 | 140 929 353 | 121 289 320 |

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Notes | Période du 01/04/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/04/2013 au 30/06/2013 | Période du 01/01/2013 au 30/06/2013 | Période du 01/01/2013 au 31/12/2013 | |
|---|--|--|--|--|--|-------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 1 294 753 | 2 207 988 | 1 520 148 | 2 746 634 | 5 039 320 |
| a - Dividendes | | 494 735 | 494 735 | 298 898 | 298 898 | 298 898 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 800 018 | 1 713 253 | 1 221 249 | 2 447 735 | 4 740 421 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 629 769 | 1 060 916 | 378 200 | 694 167 | 1 744 430 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 924 522 | 3 268 904 | 1 898 348 | 3 440 801 | 6 783 750 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-10 | 175 392 | 332 095 | 194 034 | 379 527 | 772 521 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 749 130 | 2 936 809 | 1 704 314 | 3 061 274 | 6 011 229 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-11 | 45 658 | 85 451 | 51 308 | 98 957 | 208 598 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 1 703 472 | 2 851 359 | 1 653 007 | 2 962 317 | 5 802 631 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 149 696 | 88 817 | 103 470 | -13 358 | -1 003 772 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE | | 1 853 167 | 2 940 176 | 1 756 477 | 2 948 959 | 4 798 859 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -149 696 | -88 817 | -103 470 | 13 358 | 1 003 772 |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | | 127 837 | 292 584 | -146 464 | -180 231 | 275 567 |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres | | -529 284 | -631 406 | -66 009 | 37 945 | -260 126 |
| * Frais de négociation | | - | - | - | -9 | -109 |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | | 1 302 024 | 2 512 537 | 1 440 534 | 2 820 021 | 5 817 962 |

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Période du 01/04/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/04/2013 au 30/06/2013 | Période du 01/01/2013 au 30/06/2013 | Période du 01/01/2013 au 31/12/2013 |
|---|---|--|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 703 472 | 2 851 359 | 1 653 007 | 2 962 317 | 5 802 631 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 127 837 | 292 584 | -146 464 | -180 231 | 275 567 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | -529 284 | -631 406 | -66 009 | 37 945 | -260 126 |
| d - Frais de négociation de titres | - | - | - | -9 | -109 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -5 413 568 | -5 413 568 | -6 047 753 | -6 047 753 | -6 047 753 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | | | |
| a - Souscriptions | 56 571 614 | 75 845 679 | 63 718 589 | 84 471 491 | 154 229 535 |
| * Capital | 55 257 100 | 73 947 600 | 62 081 400 | 82 273 800 | 150 979 600 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | -836 425 | -1 092 585 | -911 136 | -1 190 202 | -2 191 973 |
| * Régularisations des sommes distribuables | 2 150 939 | 2 990 664 | 2 548 324 | 3 387 894 | 5 441 908 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - | - |
| b - Rachats | -38 207 811 | -65 558 465 | -48 362 043 | -81 112 998 | -173 521 954 |
| * Capital | -37 745 800 | -64 239 000 | -47 797 000 | -79 573 900 | -170 243 700 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | 606 388 | 967 910 | 713 875 | 1 147 610 | 2 452 996 |
| * Régularisation des sommes distribuables | -1 068 398 | -2 287 374 | -1 278 918 | -2 686 707 | -5 731 249 |
| * Droits de sortie | - | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 14 252 260 | 7 386 183 | 10 749 327 | 130 762 | -19 522 209 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 113 922 621 | 120 788 698 | 129 692 342 | 140 310 907 | 140 310 908 |
| b - En fin de période | 128 174 881 | 128 174 881 | 140 441 669 | 140 441 669 | 120 788 698 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 1 098 229 | 1 176 256 | 1 253 052 | 1 368 897 | 1 368 897 |
| b - En fin de période | 1 273 342 | 1 273 342 | 1 395 896 | 1 395 896 | 1 176 256 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 100,660 | 100,660 | 100,610 | 100,610 | 102,689 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 0,97% | 2,00% | 0,97% | 1,96% | 3,99% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETEES AU 30/06/2014

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - 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 :

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

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

Les 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 Évaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2- 3 Cession des placements

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

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

NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 72 046 821 Dinars contre 103 801 063 Dinars au 30/06/2013, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2014(*) | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 71 034 904 | 102 887 158 | 82 033 619 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 65 458 842 | 96 726 428 | 76 401 687 |
| - Actions SICAV Obligataires | 5 576 062 | 6 160 730 | 5 631 932 |
| Plus ou moins values potentielles | -336 120 | -1 084 503 | -628 704 |
| -Obligations et valeurs assimilées | -279 172 | -1 044 861 | -672 047 |
| - Actions SICAV | -56 948 | -39 642 | 43 343 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 1 348 037 | 1 998 408 | 2 248 720 |
| Total | 72 046 821 | 103 801 063 | 83 653 635 |

(*)Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 294 753 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 contre un montant de 1 520 148 Dinars pour la même période de l'année 2013, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 2 ^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 2 ^{ème} Trimestre 2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations & valeurs assimilées | 800 018 | 1713 253 | 1 221 249 | 2 447 735 | 4 740 421 |
| - Revenus des Actions OPCVM | 494 735 | 494 735 | 298 898 | 298 898 | 298 898 |
| Total | 1 294 753 | 2 207 988 | 1 520 148 | 2 746 634 | 5 039 320 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 28 379 131 Dinars contre 19 093 052 Dinars au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2014(*) | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts | 12 486 407 | 12 996 877 | 10 000 000 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 12 232 | 119 145 | 375 590 |
| - Billet de trésorerie | 15 761 857 | 5 970 797 | 10 855 381 |
| - Intérêts courus sur Billet de trésorerie | 118 635 | 6 233 | 18 090 |
| TOTAL | 28 379 131 | 19 093 052 | 21 249 061 |

(*)Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 à 629 769 Dinars contre 378 200 Dinars pour la même période courant l'exercice 2013.

| Libellé | 2^{eme} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 2^{eme} Trimestre 2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant | 2 580 | 9 605 | 10 605 | 10 526 | 19 718 |
| - Intérêts des Placements à terme | 218 297 | 335 880 | 107 664 | 204 553 | 453 707 |
| - Intérêts des CD | 194 763 | 343 435 | 158 184 | 258 730 | 703 550 |
| - Intérêts des Billets de trésorerie | 214 129 | 371 996 | 101 747 | 220 358 | 567 455 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 28 245 738 Dinars contre 18 035 238 Dinars au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 4 806 528 | 12 075 414 | 5 216 522 |
| - Sommes à l'encaissement | 4 610 974 | 4 111 023 | 4 110 974 |
| - Sommes à régler | -1 723 956 | -8 553 256 | -6 192 668 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 2 399 | 6 823 | 3 886 |
| - Dépôt à termes | 20 000 000 | 10 000 000 | 13 000 000 |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 549 793 | 395 234 | 247 910 |
| Total | 28 245 738 | 18 035 238 | 16 386 624 |

3-6 Note sur le capital

| Capital au 31/03/2014 | |
|--|-------------|
| - Montant | 108 354 520 |
| - Nombre de titres | 1 098 229 |
| - Nombre d'actionnaires | 786 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 54 420 675 |
| - Nombre de titres | 552 571 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 60 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -37 139 412 |
| - Nombre de titres | 377 458 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 75 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus et moins values potentielles | 127 837 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -529 284 |
| - Frais de négociation | - |
| Capital au 30/06/2014 | |
| - Montant | 125 234 335 |
| - Nombre de titres | 1 273 342 |
| - Nombre d'actionnaires | 771 |

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 2 940 176 | 2 948 959 | 4 798 859 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 369 | 720 | 606 |
| Total | 2 940 545 | 2 949 679 | 4 799 466 |

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 174 152 Dinars contre un solde de 193 020 Dinars au 30/06/2013, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 114 758 | 127 186 | 123 839 |
| - Dépositaire | 59 394 | 65 834 | 64 160 |
| Total | 174 152 | 193 020 | 187 999 |

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 322 658 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 294 664 Dinars au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 15 320 | 7 264 | 25 000 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 096 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 735 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 153 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 699 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 844 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 20 368 | 24 089 | 22 316 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 21 473 | | |
| - CMF à payer | 11 332 | 12 247 | 11 148 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 62 669 | 59 319 | 61 870 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 2 029 | 1 950 | 2 823 |
| Total | 322 658 | 294 664 | 312 624 |

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 175 392 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 contre 194 034 Dinars pour la même période en 2013, et se détaille ainsi :

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 2^{ème} Trimestre 2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 116 928 | 221 397 | 129 356 | 253 018 | 515 014 |
| - Rémunération du dépositaire | 58 464 | 110 698 | 64 678 | 126 509 | 257 507 |
| Total | 175 392 | 332 095 | 194 034 | 379 527 | 772 521 |

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 45 658 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, contre 51 308 Dinars pour la même période en 2013 et se détaille comme suit :

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 2^{ème} Trimestre 2013 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires | 4 986 | 9 918 | 6 233 | 12 397 | 30 134 |
| - Redevance CMF | 33 030 | 62 541 | 36 541 | 71 474 | 145 484 |
| - Frais de publicité et publications | 1 992 | 3 951 | 2 739 | 5 438 | 11 000 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 124 | 229 | 165 | 267 | 481 |
| - Jetons de présence | 1 000 | 2 000 | 1 000 | 2 000 | 4 000 |
| - T.C.L | 4 526 | 6 812 | 4 630 | 7 381 | 17 499 |
| Total | 45 658 | 85 451 | 51 308 | 98 957 | 208 598 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du deuxième trimestre de l'année 2014 s'élève à 116 928 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au titre du deuxième trimestre de l'année 2014 s'élève à 58 464 Dinars TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres et les placements monétaires au cours du deuxième trimestre 2014

| <i>Libellé</i> | <i>Obligations & Valeurs assimilés</i> | <i>Actions SICAV</i> | <i>Billets de Trésorerie</i> | <i>Certificats de Dépôt</i> |
|--|--|----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Solde initial en coût d'acquisition | 72 745 572 | 5 446 847 | 11 827 391 | 10 000 000 |
| (+) Souscriptions | 2 000 000 | 19 127 836 | 13 000 000 | 166 000 000 |
| (-) Remboursements ou cessions | -9 286 730 | -18 998 621 | -9 000 000 | -163 500 000 |
| (+) Variation des intérêts précomptés | - | - | -65 534 | -13 593 |
| □ Solde final en coût d'acquisition | 65 458 842 | 5 576 062 | 15 761 857 | 12 486 407 |
| (+) Solde initial des Intérêts courus | 1 900 647 | - | 31 339 | 501 794 |
| (+) Variation des Intérêts courus | -552 610 | - | 87 296 | -489 562 |
| □ Solde final des intérêts courus | 1 348 037 | | 118 635 | 12 232 |
| (+) Solde initial des +/- values potentielles | -525 307 | 61 350 | - | - |
| (+) Variation des +/- values potentielles | 246 135 | -118 298 | - | - |
| □ Solde final des +/- values potentielles | -279 172 | -56 948 | | |
| Total □+□+□ | 66 527 707 | 5 519 114 | 15 880 492 | 12 498 639 |

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme au 30/06/2014

| Désignation Du Titre | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2014 | % Actif |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Obligations | | 44 399 677,142 | 45 452 226,961 | 35,324% |
| AMEN BANK 2006 /AMEN BANK | 5 000 | 150 000,000 | 152 870,448 | 0,119% |
| AMEN BANK 2006 /AMEN BANK | 10 000 | 300 000,000 | 305 740,895 | 0,238% |
| AMEN BANK 2009 TR A /AMEN BANK | 20 000 | 1 466 400,000 | 1 514 395,071 | 1,177% |
| AMEN BANK 2011-1 TF /AMEN BANK | 35 000 | 2 800 000,000 | 2 904 071,014 | 2,257% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 /AMEN BANK | 30 000 | 2 399 777,142 | 2 488 174,044 | 1,934% |
| ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 /ARAB TUNISIAN BANK | 25 000 | 1 562 500,000 | 1 570 347,240 | 1,220% |
| ATL 2009 /ARAB TUNISIAN LEASE | 10 000 | 200 000,000 | 204 111,233 | 0,159% |
| ATL 2010/1 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE | 15 000 | 600 000,000 | 623 434,702 | 0,485% |
| ATL 2010/1 TR BNA /ARAB TUNISIAN LEASE | 5 000 | 200 000,000 | 207 811,567 | 0,162% |
| ATL 2010/2 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 636 657,598 | 1,272% |
| ATL 2010/2 TR BNAC /ARAB TUNISIAN LEASE | 15 000 | 1 200 000,000 | 1 227 493,198 | 0,954% |
| ATTIJ LEASING SUB 2009 /ATTIJARI LEASING | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 038 776,329 | 1,584% |
| ATTIJARI LEASING 2010-1 /ATTIJARI LEASING | 30 000 | 1 200 000,000 | 1 243 427,341 | 0,966% |
| ATTIJARI LEASING 2011 /ATTIJARI LEASING | 25 000 | 1 500 000,000 | 1 532 942,466 | 1,191% |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 /ATTIJARI LEASING | 17 700 | 1 416 000,000 | 1 455 425,397 | 1,131% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING | 15 000 | 1 500 000,000 | 1 549 516,110 | 1,204% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING | 5 000 | 500 000,000 | 516 505,369 | 0,401% |
| BH 2009 / BANQUE DE L'HABITAT | 50 000 | 4 230 000,000 | 4 323 005,838 | 3,360% |
| BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT | 10 000 | 200 000,000 | 205 290,362 | 0,160% |
| BTE 2010 -CATEGORIE A /BTE | 10 000 | 700 000,000 | 723 835,877 | 0,563% |
| BTK 2009 /BTKD | 5 000 | 300 000,000 | 304 442,466 | 0,237% |
| CIL 2009/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING | 10 000 | 200 000,000 | 208 366,027 | 0,162% |
| CIL 2009/3 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING | 20 000 | 400 000,000 | 407 319,185 | 0,317% |
| CIL 2011/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING | 10 000 | 400 000,000 | 406 552,578 | 0,316% |
| EL WIFACK LEASING 2010 /EL WIFACK LEASING | 20 000 | 800 000,000 | 816 217,045 | 0,634% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 /L'ETAT | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 003 061,917 | 1,557% |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009" /BIAT | 6 000 | 450 000,000 | 462 624,468 | 0,360% |

| | | | | |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| MEUBLATEX 2008 TR G /ATB | 10 000 | 600 000,000 | 621 801,206 | 0,483% |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT | 2 000 | 120 000,000 | 120 908,975 | 0,094% |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL | 1 000 | 60 000,000 | 60 454,488 | 0,047% |
| MODERN LEASING 2012 /MODERN LEASING | 5 000 | 500 000,000 | 509 473,973 | 0,396% |
| PANOBOIS 2007 TR(B)/ BIAT | 1 500 | 30 000,000 | 30 350,466 | 0,024% |
| PANOBOIS 2007 TR(C) /BTE | 1 500 | 30 000,000 | 30 350,466 | 0,024% |
| S.I.H. MOURADI 2008 TR (B) /STB | 7 000 | 280 000,000 | 291 468,800 | 0,227% |
| S.I.H. MOURADI 2008 TR (D)/ BNA | 7 000 | 280 000,000 | 291 468,800 | 0,227% |
| STB 2008/2 /STB | 8 000 | 550 000,000 | 560 421,369 | 0,436% |
| STB 2010/1 CATEGORIE A /STB | 100 000 | 6 000 000,000 | 6 070 074,424 | 4,717% |
| T.LEASING 2009-2 /T.LEASING | 10 000 | 200 000,000 | 202 066,850 | 0,157% |
| T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE /T.LEASING | 10 000 | 600 000,000 | 602 668,931 | 0,468% |
| T.LEASING 2012-2 CATA_V /T.LEASING | 10 000 | 800 000,000 | 818 914,246 | 0,636% |
| TUNISIE LEASING 2010-2 /T.LEASING | 20 000 | 800 000,000 | 821 652,409 | 0,639% |
| TUNISIE LEASING SUB 2010 /T.LEASING | 20 000 | 800 000,000 | 812 519,715 | 0,631% |
| UIB 2009/1 /UIB | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 248 190,685 | 0,970% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A /UIB | 7 500 | 600 000,000 | 623 224,880 | 0,484% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B /UIB | 7 500 | 675 000,000 | 703 800,493 | 0,547% |
| BTA | | 21 059 165,247 | 21 075 480,015 | 16,379% |
| BTA 7% FEVRIER2015.AOS | 106 | 106 000,000 | 108 341,874 | 0,084% |
| BTA7%FEVRIER2015 | 5 000 | 5 007 500,000 | 5 110 992,526 | 3,972% |
| BTA7%FEVRIER2015 | 3 000 | 3 092 445,000 | 3 074 310,319 | 2,389% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 250 | 256 750,000 | 266 726,235 | 0,207% |
| BTA6.75%JUILLET2017_AOS | 120 | 122 400,000 | 127 680,659 | 0,099% |
| BTA6.75%JUILLET2017_AOS | 50 | 51 000,000 | 53 200,274 | 0,041% |
| BTA6.9% MAI2022 | 4 000 | 4 320 000,000 | 4 222 179,406 | 3,281% |
| BTA6.9% MAI2022 | 2 860 | 3 033 030,000 | 3 008 251,592 | 2,338% |
| BTA6.9% MAI2022 | 4 910 | 5 070 040,247 | 5 103 797,130 | 3,967% |
| OPCVM | | 5 576 062,186 | 5 519 114,393 | 4,289% |
| FIDELITY OBLIGATION SICAV | 19 300 | 2 006 277,807 | 1 999 287,000 | 1,554% |
| SANADAT SICAV | 21 329 | 2 288 896,348 | 2 267 102,068 | 1,762% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 12 325 | 1 280 888,031 | 1 252 725,325 | 0,974% |
| Certificats de Dépôt | | 12 486 407,390 | 12 498 639,844 | 9,714% |
| CD21/06/14_10J_9MD /4,9% | 1 | 8 990 213,321 | 9 000 000,000 | 6,995% |
| CD23/06/2014_10J_2MD /4,9% | 1 | 1 997 825,182 | 1 999 564,563 | 1,554% |
| CD25/06/2014_10J_1MD /4,9% | 1 | 998 912,591 | 999 564,681 | 0,777% |
| CD30/06/14_10J_0.5MD /4,9% | 1 | 499 456,296 | 499 510,600 | 0,388% |

| | | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|----------------|
| Billets de Trésorerie | | 15 761 856,877 | 15 880 491,643 | 12,342% |
| BT 14/04/2014_100J_MOD LEAS_2MD / 7% | 1 | 1 969 482,289 | 1 993 184,710 | 1,549% |
| BT 26/06/2014_90J_MOD LEAS_2MD / 7% | 1 | 1 972 481,572 | 1 973 985,517 | 1,534% |
| BT14-04-2014_100J_CIL_2MD / 7% | 1 | 1 969 482,289 | 1 993 184,710 | 1,549% |
| BT17-06-2014_90J_CIL_2MD / 7% | 1 | 1 972 481,572 | 1 976 699,879 | 1,536% |
| BT23-06-2014_100J_3MD_TL / 7% | 1 | 2 954 223,433 | 2 957 821,199 | 2,299% |
| BT28-04-14_100J_TLS_2MD / 7% | 1 | 1 969 482,289 | 1 988 877,855 | 1,546% |
| BT30-03-2014_100J_3MD_AL / 7% | 1 | 2 954 223,433 | 2 996 737,773 | 2,329% |
| Dépôt à terme | | 20 000 000,000 | 20 549 792,657 | 15,971% |
| DAT 5ANS 01-06-2010 /5,54% | 1 | 10 000 000,000 | 10 441 866,082 | 8,115% |
| DAT14/04/2014-12MOIS-5MD /6,47% | 1 | 5 000 000,000 | 5 054 596,164 | 3,928% |
| DAT14/04/2014-6MOIS-5MD /6,32% | 1 | 5 000 000,000 | 5 053 330,411 | 3,927% |
| Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme | | 119 283 168,842 | 120 975 745,513 | 94,019% |

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 Juin 2014

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2014.

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 SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2014, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2014, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 25,20%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 16,64% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2014.

Tunis, le 23 Juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 252 894 387 | 246 489 421 | 249 267 789 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 252 894 387 | 246 489 421 | 249 267 789 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 187 759 792 | 193 672 890 | 192 402 154 |
| Placements monétaires | | 187 759 727 | 193 671 941 | 192 401 303 |
| Disponibilités | | 65 | 949 | 851 |
| Créances d'exploitation | 5 | 25 281 623 | 49 512 204 | 18 000 000 |
| TOTAL ACTIF | | 465 935 802 | 489 674 515 | 459 669 943 |

PASSIF

| | | | | |
|---------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|
| Autres créditeurs divers | 6 | 169 758 | 178 227 | 184 860 |
| TOTAL PASSIF | | 169 758 | 178 227 | 184 860 |

ACTIF NET

| | | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capital | 11 | 457 091 423 | 480 833 373 | 442 895 678 |
| Sommes distribuables | | 8 674 621 | 8 662 915 | 16 589 405 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 202 | 4 766 | 4 385 |
| Sommes distribuables de la période | | 8 674 419 | 8 658 149 | 16 585 020 |
| ACTIF NET | | 465 766 044 | 489 496 288 | 459 485 083 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 465 935 802 | 489 674 515 | 459 669 943 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunsiens)

| | Note | Période du 01/04 au 30/06/2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Période du 01/04 au 30/06/2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|---|------|---|---|---|---|---------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 7 | 2 650 584 | 5 545 989 | 2 845 743 | 5 776 634 | 11 619 938 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 650 584 | 5 545 989 | 2 845 743 | 5 776 634 | 11 619 938 |
| Revenus des placements monétaires | 8 | 2 565 757 | 4 947 546 | 2 509 820 | 4 611 393 | 9 910 612 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 5 216 341 | 10 493 535 | 5 355 563 | 10 388 027 | 21 530 550 |
| Charges de gestion des placements | 9 | (817 651) | (1 619 045) | (847 021) | (1 668 905) | (3 377 604) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 4 398 690 | 8 874 490 | 4 508 542 | 8 719 122 | 18 152 946 |
| Autres produits | | 194 | 205 | 371 | 389 | 755 |
| Autres charges d'exploitation | 10 | (137 395) | (270 674) | (140 418) | (275 936) | (559 279) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 261 489 | 8 604 021 | 4 368 495 | 8 443 575 | 17 594 422 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (63 283) | 70 398 | 237 523 | 214 574 | (1 009 402) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 4 198 206 | 8 674 419 | 4 606 018 | 8 658 149 | 16 585 020 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 63 283 | (70 398) | (237 523) | (214 574) | 1 009 402 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (3 758) | (116 322) | (212 563) | (444 126) | (792 967) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 4 257 731 | 8 487 699 | 4 155 932 | 7 999 449 | 16 801 455 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/04 au 30/06/2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Période du 01/04 au 30/06/2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|---|---|---|---|---|---------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 4 257 731 | 8 487 699 | 4 155 932 | 7 999 449 | 16 801 455 |
| Résultat d'exploitation | 4 261 489 | 8 604 021 | 4 368 495 | 8 443 575 | 17 594 422 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (3 758) | (116 322) | (212 563) | (444 126) | (792 967) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | - | (17 212 081) | - | (15 318 002) | (15 318 002) |
| OPERATIONS SUR LE CAPITAL | (2 045 922) | 15 005 343 | 24 903 023 | 18 847 107 | (19 966 104) |
| Souscriptions | 133 897 843 | 237 780 723 | 125 131 007 | 196 658 094 | 404 759 423 |
| - Capital | 131 938 259 | 231 570 592 | 123 449 947 | 192 355 712 | 394 248 115 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 36 034 | 46 808 | 73 741 | 93 185 | 434 725 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 923 550 | 6 163 323 | 1 607 319 | 4 209 197 | 10 076 583 |
| Rachats | (135 943 765) | (222 775 380) | (100 227 984) | (177 810 987) | (424 725 527) |
| - Capital | (133 921 530) | (217 255 770) | (98 771 227) | (173 525 050) | (413 063 229) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (35 402) | (49 563) | (87 211) | (105 336) | (389 954) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (1 986 833) | (5 470 047) | (1 369 546) | (4 180 601) | (11 272 344) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 211 809 | 6 280 961 | 29 058 955 | 11 528 554 | (18 482 651) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 463 554 235 | 459 485 083 | 460 437 333 | 477 967 734 | 477 967 734 |
| En fin de période | 465 766 044 | 465 766 044 | 489 496 288 | 489 496 288 | 459 485 083 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 4 644 793 | 4 479 936 | 4 610 878 | 4 669 932 | 4 669 932 |
| En fin de période | 4 624 732 | 4 624 732 | 4 860 085 | 4 860 085 | 4 479 936 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 100,712 | 100,712 | 100,718 | 100,718 | 102,565 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,66% | 3,64% | 3,45% | 3,33% | 3,45% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juin 2014 ou à la date antérieure la plus récente. 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.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont 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 leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2014 à 252 894 387 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2014 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| Obligations de sociétés | 880 500 | 47 284 270 | 48 186 456 | 10,35% |
| Obligations admises à la cote | | | | |
| Obligations CIL | 60 000 | 2 800 000 | 2 865 515 | 0,62% |
| -CIL 2009/1 TMM+1% | 10 000 | 200 000 | 208 650 | 0,04% |
| -CIL 2010/1 5,25% | 10 000 | 400 000 | 415 420 | 0,09% |
| -CIL 2010/1 TMM+0,75% | 5 000 | 200 000 | 208 030 | 0,04% |
| -CIL 2010/2 TMM+0,75% | 25 000 | 1 000 000 | 1 028 775 | 0,22% |
| -CIL 2014/1 TMM+1,9% | 10 000 | 1 000 000 | 1 004 640 | 0,22% |
| Obligations BTK | 50 000 | 3 361 800 | 3 439 220 | 0,74% |
| - BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A | 10 000 | 428 600 | 434 680 | 0,09% |
| - BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B | 10 000 | 600 000 | 608 840 | 0,13% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 733 200 | 744 200 | 0,16% |
| - BTK 2012-1 TMM+1,75% | 20 000 | 1 600 000 | 1 651 500 | 0,35% |
| Obligations BTE | 55 000 | 3 600 000 | 3 712 600 | 0,80% |
| - BTE 2009 5,25% | 40 000 | 2 400 000 | 2 479 520 | 0,53% |
| - BTE 2010 TMM+0,7% | 10 000 | 700 000 | 723 780 | 0,16% |
| - BTE 2011 TMM+1,3% CAT A | 5 000 | 500 000 | 509 300 | 0,11% |
| Obligations AIL | 60 000 | 3 400 000 | 3 418 520 | 0,73% |
| - AIL 2010/1 5,25% | 20 000 | 400 000 | 403 860 | 0,09% |
| - AIL 2011/1 5,75% | 10 000 | 400 000 | 403 180 | 0,09% |
| - AIL 2013-1 TMM+2,25% | 20 000 | 1 600 000 | 1 606 840 | 0,34% |
| - AIL 2014-1 TMM+1,9% | 10 000 | 1 000 000 | 1 004 640 | 0,22% |
| Obligations ATL | 68 500 | 2 680 000 | 2 766 003 | 0,59% |
| - ATL 2009/3 TMM+0,625% | 20 000 | 400 000 | 408 620 | 0,09% |
| - ATL 2010/1 5,25% | 10 000 | 400 000 | 414 960 | 0,09% |
| - ATL 2010/1 TMM+0,75% | 30 000 | 1 200 000 | 1 246 740 | 0,27% |
| - ATL 2010/2 TMM+1% | 8 500 | 680 000 | 695 683 | 0,15% |
| Obligations BH | 120 000 | 5 663 000 | 5 738 000 | 1,23% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 1 692 000 | 1 729 040 | 0,37% |
| - BH SUBORDONNE 2007 | 70 000 | 1 400 000 | 1 437 240 | 0,31% |
| - BH 2013-1 TMM+1,8% | 30 000 | 2 571 000 | 2 571 720 | 0,55% |
| Obligations STB | 158 000 | 11 033 550 | 11 207 530 | 2,41% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 2 508 000 | 2 524 995 | 0,54% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 4 468 750 | 4 552 795 | 0,98% |
| - STB 2010/1 TMM+0,7% | 20 000 | 1 200 000 | 1 214 100 | 0,26% |
| - STB 2011 6,1% | 40 000 | 2 856 800 | 2 915 640 | 0,63% |

| | | | | |
|---|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Obligations HANNIBAL LEASE | 60 000 | 1 600 000 | 1 621 940 | 0,35% |
| - HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25% | 20 000 | 400 000 | 400 560 | 0,09% |
| - HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75% | 20 000 | 400 000 | 400 580 | 0,09% |
| - HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775% | 20 000 | 800 000 | 820 800 | 0,18% |
| Obligations TL | 40 000 | 1 600 000 | 1 633 360 | 0,35% |
| - TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75% | 30 000 | 1 200 000 | 1 232 370 | 0,26% |
| - TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9% | 10 000 | 400 000 | 400 990 | 0,09% |
| Obligations UIB | 35 000 | 2 600 000 | 2 701 230 | 0,58% |
| - UIB 2009-1 5,25% | 10 000 | 600 000 | 624 030 | 0,13% |
| - UIB 2011-1 TMM+1% | 25 000 | 2 000 000 | 2 077 200 | 0,45% |
| Emp Subordonné BNA 2009 5,4% | 50 000 | 3 332 500 | 3 366 050 | 0,72% |
| Emp AMEN BANK 2006 | 35 000 | 1 050 000 | 1 070 020 | 0,23% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 1 512 000 | 1 520 232 | 0,33% |
| Emp ELWIFAK LEASING 2010/1 | 20 000 | 800 000 | 816 480 | 0,18% |
| Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6% | 10 000 | 571 420 | 582 740 | 0,13% |
| Emp ATTIJARI LEASING 2010/1 | 30 000 | 1 200 000 | 1 243 320 | 0,27% |
| Emp MEUBLATEX INDUSTRIE | 8 000 | 480 000 | 483 696 | 0,10% |
| Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier | 471 000 | 201 158 543 | 204 707 931 | 43,95% |
| * BTA | 171 000 | 171 158 543 | 174 667 431 | 37,50% |
| BTA 6,75% JUILLET 2017 | 39 000 | 40 751 043 | 41 789 197 | 8,97% |
| BTA 5,25% MARS 2016 | 48 000 | 48 615 000 | 48 773 881 | 10,47% |
| BTA 5% OCTOBRE 2015 | 20 000 | 19 722 000 | 20 483 255 | 4,40% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2018 | 4 000 | 3 883 000 | 4 053 930 | 0,87% |
| BTA 5,5% DECEMBRE 2016 | 15 000 | 14 872 500 | 15 265 337 | 3,28% |
| BTA 5,5% FEVRIER 2020 | 25 000 | 24 080 000 | 24 595 518 | 5,28% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2020 | 20 000 | 19 235 000 | 19 706 313 | 4,23% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 300 000 | 30 000 000 | 30 040 500 | 6,45% |
| Emp NATIONAL CAT B | 300 000 | 30 000 000 | 30 040 500 | 6,45% |
| TOTAL | | 248 442 813 | 252 894 387 | 54,30% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2014 à 187 759 792 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2014 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | 118 000 | 116 062 661 | 117 359 922 | 25,20% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | 118 000 | 116 062 661 | 117 359 922 | 25,20% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 14/09/2013 | 2 000 | 1 911 861 | 1 982 691 | 0,43% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 25/09/2013 | 9 000 | 8 603 373 | 8 910 535 | 1,91% |
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 03/10/2013 | 17 000 | 16 254 510 | 16 815 936 | 3,61% |
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 03/04/2014 | 19 500 | 19 280 065 | 19 497 590 | 4,19% |
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 08/04/2014 | 4 500 | 4 449 245 | 4 496 661 | 0,97% |
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 09/04/2014 | 4 000 | 3 954 885 | 3 996 537 | 0,86% |
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 16/05/2014 | 2 500 | 2 471 803 | 2 486 315 | 0,53% |

| | | | | | | |
|---------------------------------|--------|------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
| (au taux de 5,72%) | La B.T | 24/05/2014 | 5 500 | 5 437 967 | 5 464 374 | 1,17% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 23/06/2014 | 1 500 | 1 498 435 | 1 499 687 | 0,32% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 24/06/2014 | 4 000 | 3 995 828 | 3 998 749 | 0,86% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 25/06/2014 | 4 500 | 4 495 306 | 4 498 124 | 0,97% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 27/06/2014 | 8 000 | 7 991 655 | 7 994 996 | 1,72% |
| (au taux de 5,70%) | La B.T | 29/06/2014 | 6 000 | 5 932 561 | 5 932 561 | 1,27% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 29/06/2014 | 1 000 | 998 957 | 998 957 | 0,21% |
| (au taux de 5,70%) | La B.T | 30/06/2014 | 18 000 | 17 797 683 | 17 797 683 | 3,82% |
| (au taux de 4,70%) | La B.T | 30/06/2014 | 11 000 | 10 988 526 | 10 988 526 | 2,36% |
| COMPTES A TERME | | | 68 468 | 68 468 000 | 70 399 805 | 15,11% |
| Comptes à terme à moins d'un an | | | 68 468 | 68 468 000 | 70 399 805 | 15,11% |
| DISPONIBILITES | | | | | 65 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 184 530 661 | 187 759 792 | 40,31% |

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

| Garant | Type de certificat | Montant de la garantie en Millions de Dinars | % Actif net |
|-----------|--------------------|--|---------------|
| BIAT | tous types | 30 | 6,44% |
| AMEN BANK | tous types | 33,5 | 7,19% |
| UBCI | à moins de 3 mois | 14 | 3,01% |
| | | 77,5 | 16,64% |

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 33,5 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 juin 2014 un montant de 25 281 623 DT se détaillant comme suit:

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intérêt à recevoir sur obligations | - | 12 090 | - |
| CAT échu le 30 juin | 7 693 000 | 20 767 000 | - |
| Intérêt à recevoir sur CAT | 88 623 | 233 114 | - |
| Certificat de Dépôt échu le 30 juin | 17 500 000 | 28 500 000 | 18 000 000 |
| <u>TOTAL</u> | <u>25 281 623</u> | <u>49 512 204</u> | <u>18 000 000</u> |

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2014 un montant de 169 758 DT se détaillant comme suit:

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Retenue à la source | 122 798 | 127 203 | 128 170 |
| Redevance CMF | 38 099 | 40 518 | 40 886 |
| TCL juin 2014 | 4 207 | 4 487 | 4 689 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 3 654 | 5 019 | 10 115 |
| Provision honoraires PDG Juin 2014 | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| TOTAL | 169 758 | 178 227 | 184 860 |

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

| | Trimestre 2 2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Trimestre 2 2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|--|---------------------|---|---------------------|---|-------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 2 650 584 | 5 545 989 | 2 845 743 | 5 776 634 | 11 619 938 |
| TOTAL | 2 650 584 | 5 545 989 | 2 845 743 | 5 776 634 | 11 619 938 |

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à 2 565 757 DT contre 2 509 820 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 2 2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Trimestre 2 2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---|------------------|
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 707 030 | 3 228 330 | 1 486 355 | 2 721 496 | 5 965 116 |
| Intérêts des comptes à terme | 858 727 | 1 719 216 | 970 912 | 1 769 841 | 3 714 916 |
| Intérêts des billets de Trésorerie | - | - | 52 553 | 120 056 | 230 580 |
| TOTAL | 2 565 757 | 4 947 546 | 2 509 820 | 4 611 393 | 9 910 612 |

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à 817 651 DT contre 847 021 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | Trimestre 2 2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Trimestre 2 2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|--------------------------------|---------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------|
| Commission de dépôt (B. T) | 700 844 | 1 387 753 | 726 018 | 1 430 490 | 2 895 089 |
| Commission de gestion (S.B.T) | 116 807 | 231 292 | 121 003 | 238 415 | 482 515 |
| TOTAL | 817 651 | 1 619 045 | 847 021 | 1 668 905 | 3 377 604 |

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à 137 395 DT contre 140 418 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 2 2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Trimestre 2 2013 | Période du 01/01 au 30/06/2013 | Année 2013 |
|---|---------------------------------|---|-----------------------------|---|-----------------------|
| Redevance CMF | 116 820 | 231 316 | 121 015 | 238 438 | 482 562 |
| TCL | 13 041 | 26 234 | 13 389 | 25 970 | 53 822 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 7 485 | 12 978 | 5 521 | 11 014 | 22 111 |
| Charges diverses | 49 | 146 | 493 | 514 | 784 |
| TOTAL | 137 395 | 270 674 | 140 418 | 275 936 | 559 279 |

Note 11 : CapitalCapital au 31-12-2013

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 442 895 678 |
| Nombre de titres | 4 479 936 |
| Nombre d'actionnaires | 4 037 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 231 570 592 |
| Nombre de titres émis | 2 342 362 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 293 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (217 255 770) |
| Nombre de titres rachetés | (2 197 566) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (376) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (116 322) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (2 755) |

Capital au 30-06-2014

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 457 091 423 |
| Nombre de titres | 4 624 732 |
| Nombre d'actionnaires | 3 954 |

Note 12 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.