



Bulletin Officiel

N° 4658 Mardi 5 Août 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

<u>AVIS DE SOCIETES</u>	
<u>AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE</u>	
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH	2
<u>ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE</u>	
BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA-	3
<u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u>	
BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA-	4
SOTETEL	6
<u>COURBE DES TAUX</u>	7
<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	8
<u>ANNEXE 1 :</u>	
LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE	10
<u>ANNEXE 2 :</u>	
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 : ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	22
<u>ANNEXE 3 :</u>	
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).

AVIS

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	100,856	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 MARCHE 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 -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
99.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences 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 GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

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 créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs 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.