



Bulletin Officiel

N° 4913 Vendredi 07 Août 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP 2

COMMUNIQUE

STB 3

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

GIF FILTER 4

CLOTURE DE LA LIQUIDATION D'UN OPCVM S UITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

FCP FINA 60 5

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BFPME 6

ERRATUM

BANQUE DE L'HABITAT – BH - 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31/12/2014

- EL FOULEDH

ANNEXE III

SITUATION Timestrielle ARRETEE AU 30/06/2015

- SICAV L'EPARGNANT
- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
- ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

AVIS DU CMF

AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°01-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center- Bloc C- 2ème étage-
Rue du Lac Constance -Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 21 juillet 2015, d'octroyer un agrément pour l'ajout de « AMEN BANK » en tant que nouveau distributeur des parts de « MAC EPARGNANT FCP ».

COMMUNIQUE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-

Siège social : Rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse que la « Société Tunisienne de Banque » a signé une convention de gestion de son actionnariat avec sa filiale d'intermédiation en bourse, la **STB Finance**.

A cet effet, il a été confié à la **STB Finance**, la tenue et la mise à jour de son registre d'actionnaires à partir de la date comptable du 22 juillet 2015, un avis d'information de Tunisie Clearing n°184/2015 vient de paraître dans ce sens.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

LA GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF FILTER SA-

Siège Social : GP1 Km 35 Grombalia 8030

La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire lors de sa réunion du **23 juin 2015**, a décidé d'augmenter le capital social **d'un montant de 121 705 dinars** pour le porter de **10 442 289 dinars** à **10 563 994 dinars**.

Cette augmentation de capital sera faite par incorporation de la réserve pour réinvestissement d'un montant de **112 000 dinars** et une partie des résultats reportés d'un montant de **9 705 dinars**, et par l'émission de **121 705 actions nouvelles gratuites**, d'une valeur nominale de un (01) dinar chacune, **à raison de cinq (05) actions nouvelles pour quatre cent vingt neuf (429) actions anciennes**.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que la **date d'attribution gratuite a été fixée au 31 juillet 2015**.

Modalité de l'augmentation :

L'augmentation du capital sera effectuée par l'émission de **121 705 actions nouvelles gratuites** de nominal un (1) dinar chacune, à attribuer aux détenteurs **des 10 442 289 actions** composant le capital social avant l'augmentation du capital, **à raison de 5 actions nouvelles gratuites pour 429 actions anciennes**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les 121 705 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir **du 1er janvier 2015**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes de La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, **à partir du 31 juillet 2015**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse **à partir du 31 juillet 2015** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront détachés et négociables en bourse **à partir du 31 juillet 2015**.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING **à partir du 31 juillet 2015**.

CLOTURE DE LA LIQUIDATION D'UN OPCVM
SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

FCP FINA 60

Fonds Commun de Placement en état de liquidation

Agrément du CMF n°48-2006 du 27 décembre 2006

Agrément du CMF de la liquidation n°27-2015 du 30 avril 2015

Adresse : Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue du Lac Windermere)
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

FINACORP, gestionnaire de FCP FINA 60, porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la liquidation du fonds suite à l'expiration de sa durée de vie a été clôturée et que **la valeur liquidative a été valorisée à 1 239,727 D.**

Le montant revenant à chaque porteur de parts calculé compte tenu du nombre de parts détenues et sur la base de cette valeur liquidative sera réglé, au choix, par virement bancaire ou par chèque auprès de FINACORP **le mercredi 12 août 2015.**

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition des porteurs de parts auprès du siège social du gestionnaire FINACORP sis à la rue du Lac Loch Ness- Les Berges du Lac -1053 Tunis.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises
-BFPME-**

Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

Messieurs les actionnaires de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises sont invités à se réunir le mardi 18 août 2015 à 10 heures au siège de la Banque, situé au 34 rue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1004 El Menzah IV, Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du mode et délai de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire .
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion 2014.
3. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2014 et du rapport spécial visé par l'article 200 du code des sociétés commerciales .
4. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2014 et quitus aux administrateurs.
5. Approbation des conventions règlementées, visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales,
6. Affectation des résultats.
7. Fixation des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration.
8. Autorisation du Conseil d'Administration, pour une période d'une année, à contracter des emprunts extérieurs dans la limite de cent (100) millions de dinars pour le total des montants des emprunts à contracter.
9. Ratification de nomination d'administrateurs au Conseil d'Administration .

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'une procuration écrite à présenter le jour de l'Assemblée ou à déposer au siège de la Banque cinq jours avant la date de l'Assemblée.

AVIS DES SOCIETES

ERRATUM

La Banque de l'Habitat -BH-, la société émettrice, et Tunisie Valeurs et BH Invest, les intermédiaires chargés de l'opération d'augmentation de capital de la BH de 90 000000 DT à 170 000 000 DT, informent le public qu'une erreur s'est glissée dans la note d'opération relative à ladite opération visée par le CMF sous le n°15/909 en date du 29 juin 2015.

Il y a lieu de lire sur les pages 10 et 11 Bulletin de souscription, au niveau de la dernière ligne : « La somme de (en toutes lettres) ⁽²⁾.....représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de **11 DT** par action. » et non « La somme de (en toutes lettres) ⁽²⁾.....représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de **5 DT** par action. ».

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 07 AOÛT 2015

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,846% | | |
| TN0008003006 | BTC 52 SEMAINES 01/09/2015 | | 4,866% | |
| TN0008003022 | BTC 52 SEMAINES 29/09/2015 | | 4,890% | |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 4,901% | 999,997 |
| TN0008003030 | BTC 52 SEMAINES 27/10/2015 | | 4,913% | |
| TN0008003048 | BTC 52 SEMAINES 24/11/2015 | | 4,936% | |
| TN0008003055 | BTC 52 SEMAINES 22/12/2015 | | 4,960% | |
| TN0008003063 | BTC 52 SEMAINES 26/01/2016 | | 4,989% | |
| TN0008003071 | BTC 52 SEMAINES 16/02/2016 | | 5,006% | |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,026% | 1 000,964 |
| TN0008003089 | BTC 52 SEMAINES 15/03/2016 | | 5,030% | |
| TN0008003097 | BTC 52 SEMAINES 12/04/2016 | | 5,053% | |
| TN0008003113 | BTC 52 SEMAINES 14/06/2016 | | 5,106% | |
| TN0008003121 | BTC 52 SEMAINES 12/07/2016 | 5,129% | | |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,291% | 940,937 |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 5,401% | 997,763 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,777% | 1 017,166 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | 6,111% | | 981,700 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 6,220% | 979,514 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,244% | 816,596 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,281% | 975,149 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,417% | 964,536 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,516% | 956,146 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | 6,553% | | 964,753 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,579% | 1 016,655 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,584% | 946,058 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | 6,617% | | 959,782 |

^[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 31/12/2014 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 153,079 | 156,196 | 156,210 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 103,089 | 105,234 | 105,245 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 3 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 13,510 | 13,812 | 13,814 | | |
| 4 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,995 | 101,235 | 101,241 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,392 | 1,423 | 1,424 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 6 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 37,429 | 38,204 | 38,208 | | |
| 7 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 50,906 | 51,865 | 51,869 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 164,460 | 157,639 | 157,937 | | |
| 9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 578,304 | 572,165 | 571,853 | | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,984 | 125,537 | 125,595 | | |
| 11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 125,520 | 134,750 | 135,170 | | |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 120,253 | 130,707 | 131,148 | | |
| 13 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,606 | 119,004 | 119,382 | | |
| 14 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,252 | 102,485 | 102,853 | | |
| 15 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 134,724 | 143,858 | 143,860 | | |
| 16 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 93,485 | 94,886 | 95,039 | | |
| 17 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 102,726 | 102,107 | 102,030 | | |
| 18 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 120,159 | 120,632 | | |
| 19 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 117,306 | 117,708 | | |
| 20 FCP BIAT-CROISSANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 86,054 | 84,695 | 84,835 | | |
| 21 FCP BIAT-PRUDENCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 104,629 | 105,682 | 105,740 | | |
| 22 FCP BIAT-EQUILIBRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 98,010 | 95,513 | 95,660 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 439,180 | 1 488,409 | 1 487,591 | | |
| 24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 385,305 | 2 420,784 | 2 430,697 | | |
| 25 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 112,115 | 113,897 | 114,512 | | |
| 26 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 104,580 | 111,223 | 110,457 | | |
| 27 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 130,887 | 137,692 | 137,585 | | |
| 28 FCP FINA 60 * | FINACORP | 28/03/08 | 1 207,035 | En liquidation | En liquidation | | |
| 29 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 133,033 | 140,265 | 140,705 | | |
| 30 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,255 | 16,105 | 16,048 | | |
| 31 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 158,963 | 5 279,093 | 5 285,292 | | |
| 32 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 004,703 | 5 136,106 | 5 143,759 | | |
| 33 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,329 | 2,377 | 2,376 | | |
| 34 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,022 | 2,079 | 2,080 | | |
| 35 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,116 | 1,102 | 1,099 | | |
| 36 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,027 | 1,030 | | |
| 37 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,033 | 1,037 | | |
| 38 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,040 | 1,044 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2014 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 39 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 14/05/15 | 4,345 | 108,488 | 106,835 | 106,847 |
| 40 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 26/05/15 | 3,811 | 103,995 | 102,388 | 102,397 |
| 41 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 13/04/15 | 4,209 | 106,020 | 104,224 | 104,234 |
| 42 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 11/05/15 | 4,276 | 102,733 | 100,839 | 100,850 |
| 43 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 11/05/15 | 4,319 | 103,916 | 102,323 | 102,335 |
| 44 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 22/05/15 | 3,552 | 106,837 | 105,693 | 105,703 |
| 45 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/15 | 4,282 | 104,303 | 102,719 | 102,731 |
| 46 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 26/05/15 | 3,984 | 102,996 | 101,221 | 101,231 |
| 47 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/15 | 3,676 | 105,095 | 103,701 | 103,710 |
| 48 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 29/05/15 | 3,625 | 102,119 | 100,597 | 100,608 |
| 49 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/05/15 | 3,866 | 104,165 | 102,688 | 102,698 |
| 50 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/15 | 3,778 | 104,217 | 102,020 | 102,030 |
| 51 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/15 | 4,044 | 106,676 | 105,000 | 105,011 |
| 52 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 27/04/15 | 4,197 | 105,639 | 103,874 | 103,885 |
| 53 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/15 | 3,231 | 103,337 | 102,150 | 102,159 |
| 54 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/04/15 | 3,786 | 102,629 | 101,114 | 101,124 |
| 55 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/15 | 3,863 | 104,702 | 103,303 | 103,313 |
| 56 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/15 | 4,251 | 102,786 | 101,088 | 101,102 |
| 57 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 28/05/15 | 3,703 | 103,707 | 102,369 | 102,379 |
| 58 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/15 | 3,525 | 104,892 | 103,539 | 103,550 |
| 59 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 25/05/15 | 4,224 | 102,652 | 101,059 | 101,071 |
| 60 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 17/04/15 | 4,214 | 103,615 | 101,844 | 101,855 |
| 61 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/15 | 3,489 | 104,957 | 103,594 | 103,604 |
| 62 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 15/05/15 | 3,624 | 102,377 | 101,014 | 101,024 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|------------|----------------|----------------|
| 63 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,371 | 10,527 | 10,406 | 10,407 |
| 64 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 29/05/15 | 3,379 | 102,823 | 101,933 | 101,944 |
| 65 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 4,443 | 104,004 | 102,169 | 102,181 |
| 66 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 101,606 | 101,617 |
| 67 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | - | 9,999 | 9,999 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 68 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 3,855 | 101,462 | 100,037 | 100,119 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 69 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 14/05/15 | 1,147 | 65,830 | 63,709 | 63,782 |
| 70 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 2,421 | 148,724 | 150,736 | 150,243 |
| 71 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 22,766 | 1 489,820 | 1 536,259 | 1 532,791 |
| 72 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 26/05/15 | 2,834 | 113,033 | 111,844 | 111,930 |
| 73 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 26/05/15 | 1,545 | 112,063 | 110,630 | 110,826 |
| 74 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/15 | 0,600 | 85,430 | 91,158 | 91,525 |
| 75 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/05/15 | 0,454 | 17,176 | 17,169 | 17,169 |
| 76 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/04/15 | 6,596 | 272,658 | 276,910 | 277,195 |
| 77 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 29/05/15 | 0,706 | 32,349 | 31,405 | 31,446 |
| 78 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/15 | 32,738 | 2 419,706 | 2 418,982 | 2 419,711 |
| 79 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 21/05/15 | 2,540 | 78,209 | 71,413 | 71,753 |
| 80 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 19/05/15 | 1,822 | 57,858 | 54,634 | 54,880 |
| 81 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 15/05/15 | 0,692 | 100,944 | 95,099 | 95,476 |
| 82 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 15/05/15 | 0,720 | 110,547 | 101,537 | 101,998 |
| 83 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 15/05/15 | 0,655 | 97,573 | 87,991 | 88,504 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 84 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,268 | 11,421 | 11,298 | 11,307 |
| 85 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/04/15 | 0,230 | 12,387 | 12,458 | 12,485 |
| 86 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 27/04/15 | 0,205 | 15,946 | 15,936 | 15,968 |
| 87 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,331 | 14,845 | 15,358 | 15,402 |
| 88 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 25/05/15 | 0,350 | 13,041 | 13,483 | 13,480 |
| 89 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,093 | 11,559 | 11,856 | 11,892 |
| 90 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,232 | 10,671 | 10,661 | 10,689 |
| 91 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,318 | 10,723 | 10,603 | 10,602 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,338 | 127,420 | 136,455 | 136,521 |
| 93 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,236 | 124,932 | 130,866 | 130,970 |
| 94 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 29/05/15 | 0,173 | 11,080 | 9,964 | 9,950 |
| 95 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 18/05/15 | 2,657 | 109,024 | 101,118 | 102,023 |
| 96 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 29/05/15 | 0,241 | 20,475 | 20,222 | 20,222 |
| 97 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,520 | 76,592 | 82,597 | 82,602 |
| 98 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,133 | 79,825 | 86,826 | 86,901 |
| 99 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/15 | 3,062 | 98,109 | 95,635 | 95,864 |
| 100 | FCP GENERAL DYNAMIQUE ** | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,319 | En liquidation | En liquidation |
| 101 | FCP AL BARAKA ** | CGI | 30/09/13 | - | - | 7,293 | En liquidation | En liquidation |
| 102 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 105,862 | 95,411 | 95,999 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 103 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 05/05/15 | 2,132 | 103,033 | 106,358 | 107,149 |
| 104 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 05/05/15 | 1,867 | 99,614 | 103,326 | 104,193 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 26/05/15 | 3,275 | 140,321 | 140,044 | 139,020 |
| 106 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 29/05/15 | 0,021 | 10,578 | 9,790 | 9,546 |
| 107 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 1,346 | 122,856 | 118,099 | 115,549 |
| 108 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 2,300 | 121,140 | 118,577 | 117,332 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 1,995 | 104,666 | 105,230 | 105,246 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 0,417 | 104,777 | 103,473 | 103,384 |
| 111 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,885 | 177,008 | 187,177 | 187,393 |
| 112 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,382 | 163,377 | 172,070 | 172,218 |
| 113 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 5,215 | 144,094 | 147,947 | 148,002 |
| 114 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 11 701,904 | 13 466,947 | 13 429,282 |
| 115 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,545 | 19,759 | 19,627 |
| 116 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 134,499 | 138,245 | 137,879 |
| 117 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 104,934 | 103,931 | 103,613 |
| 118 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES * | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 85,902 | En liquidation | En liquidation |
| 119 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/15 | 1,446 | 117,445 | 116,013 | 115,853 |
| 120 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 818,505 | 8 665,094 | 8 585,412 |
| 121 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 29/05/15 | 0,102 | 9,085 | 8,873 | 8,835 |
| 122 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 99,599 | 98,399 | 100,380 |
| 123 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | - | - | - | 1007,284 | 1011,176 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 124 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 105,110 | 105,267 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 125 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 29/05/15 | 0,107 | 8,892 | 8,874 | 8,818 |
| 126 | CEA ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 09/12/14 | - | - | 99,181 | 97,485 | 99,780 |

* En liquidation pour expiration de la durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « Universal Auto Distributors Holding » et l'ouverture au public de FCP SMART EQUITY 2, du « FCPR MCP ImmoFund », des fonds d'amorçage « Social Business » et « CAPITALease Seed Fund 2 », 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 Nicolles 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. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 73 247 144 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.El Wifack Leasing | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |
| 24.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 25. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 26.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 964 600 |
| 27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous | 71 381 688 |
| 28. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 30. Modern Leasing | 11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis | 71 845 530 |

| | | |
|--|--|------------|
| 31. One Tech Holding | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |
| 32. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 33.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. 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 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073 | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. 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.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7.SERVICOM | Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan | 77 273 459 |
| 8.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 9.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 10.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis- | 71 906852 |
| 11.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 12.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB - | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis- | 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 Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 965 400 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 71 197 820 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 840 488 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 785 049 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 890 355 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis- | 71 141 420 |

| | | |
|---|---|------------|
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 783 000 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis | 71 948 354 |
| 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 Company » | 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 Sufeitula, 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 Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |
| 60.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF" | Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis | 71 960 530 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 63. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 64.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina" | Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse | 73 246 355 |
| 65.Société Hôtelière SAMARA | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE- | 73 226 699 |
| 66.Société Hôtelière Mouradi Golf | Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE- | 73 246 355 |
| 67.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 68.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 69.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 70.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 71.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 72.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 73. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa" | BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse- | 73 246 355 |
| 74.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX- | 74 246 190 |
| 75.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 475 267 |
| 76.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 77.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 240 337 |
| 78. Société La Glace | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis | 71 347 585 |
| 79.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 80. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 81.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 82.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 83.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 84.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 86.Société Touristique El Mouradi -STM - | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse- | 73 246 355 |
| 87.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 88.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 89.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 90.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 104. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 105. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|----------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH EQUITY FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 3 | AL AMANAH ETHICAL FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 4 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 5 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 6 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 7 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 9 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 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 | BNAC CONFIANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 18 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 19 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 20 | CEA ISLAMIC FUND | ACTIONS | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 21 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 22 | FCP AL BARAKA (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 23 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 24 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 25 | FCP AMEN PERFORMANCE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 26 | FCP AMEN PREVOYANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 27 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 30 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 31 | FCP BIAT- CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT- EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP BIAT- PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 35 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis |
| 36 | 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 |
| 37 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 38 | FCP FINA 60 (1) | 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 |
| 39 | FCP GENERAL DYNAMIQUE (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 40 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 44 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 45 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 46 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 47 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 49 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 50 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 51 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|------------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 52 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 53 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 55 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 56 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 57 | 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 |
| 58 | 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 |
| 59 | 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 |
| 60 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 61 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 62 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 63 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 64 | FCP SAFA | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 66 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 67 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 68 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 70 | 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 |
| 71 | 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 |
| 72 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 76 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 77 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | 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 |
| 80 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis |

| | | | | | |
|-----|----------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|---|
| 81 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 82 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | 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 |
| 86 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MAC EXCELLENCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 89 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 93 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053 |
| 94 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 95 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST(3) | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis |
| 96 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 97 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 98 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 99 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 100 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST(3) | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST(3) | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 102 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 103 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 105 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 106 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 107 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 108 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 109 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 110 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 111 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 112 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 113 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 114 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 116 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 117 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 118 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 119 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 120 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 123 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 124 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 125 | 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 |

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé SIFIB-BH

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, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|---|-------------------------|---|--|
| 6 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, 4 ^{ème} 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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 | 13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 23 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 29 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 30 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | 87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis |
| 31 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis |
| 33 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 34 | FCPR IntilaQ For Excellence | 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 |
| 35 | FCPR MCP ImmoFund | MCP Gestion | Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis |

* 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.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلولاذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلولاذ قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2014/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 12 اوت 2015. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : فتحي السعيد و سمير العبيدي.

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"
الموازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2014
(بالدينار)

الأصول

| 2013 | 2014 | إيضاحات | بيانات |
|---|---|----------------|---|
| 233 636 <u>-205 034</u> 28 602 | 233 636 <u>-217 049</u> 16 587 | 1 أ | الأصول غير الجارية الأصول الثابتة الأصول غير مادية تطرح الإستهلاكات المجموع |
| 245 203 390 <u>-212 352 723</u> 32 850 667 | 247 852 753 <u>-218 428 034</u> 29 424 719 | 2 أ | الأصول الثابتة المادية تطرح الإستهلاكات والمدخرات المجموع |
| 4 079 374 <u>- 1 209 175</u> 2 870 199 | 4 490 495 <u>- 1 209 175</u> 3 281 320 | 3 أ | الأصول المالية تطرح الإستهلاكات و المدخرات المجموع |
| 35 749 469 | 32 722 627 | | مجموع الأصول الثابتة |
| 35 749 469 | 32 722 627 | | مجموع الأصول غير الجارية |
| 107 876 895 <u>-11 144 744</u> 96 732 151 | 111 320 683 <u>-11 482 453</u> 99 838 230 | 4 أ | الأصول الجارية المخزونات تطرح المدخرات المجموع |
| 44 118 112 <u>-12 619 524</u> 31 498 588 | 33 753 288 <u>-12 464 784</u> 21 288 505 | 5 أ | الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم تطرح المدخرات المجموع |
| 14 237 168 <u>-2 903 470</u> 11 333 698 | 19 055 788 <u>-3 172 662</u> 15 883 126 | 6 أ | أصول جارية أخرى تطرح المدخرات المجموع |
| 11 392 632 | 8 379 572 | 7 أ | السيولة و ما يعادل السيولة |
| 150 957 070 | 145 389 433 | | مجموع الأصول الجارية |
| 186 706 539 | 178 112 059 | | مجموع الأصول |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"
المُـوازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2014
(بالدينار)

الأموال الذاتية و الخصوم :

| 2013 | 2014 | إيضاحات | بيانات |
|--------------------|---------------------|---------|---|
| | | | الأموال الذاتية |
| 53 339 520 | 53 339 520 | أ 8 | رأس المال الإجتماعي |
| 7 957 054 | 7 957 054 | | الإحتياطيات |
| 4 563 154 | 4 563 154 | | الأموال الذاتية الأخرى |
| | | | التعديلات المحاسبية |
| -141 683 533 | -154 310 496 | أ 1-8 | النتائج المؤجلة |
| -75 823 805 | -88 450 769 | | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة |
| -12 626 964 | -23 681 410 | | نتيجة السنة المحاسبية |
| -88 450 769 | -112 132 179 | | مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص |
| | | | الخصوم |
| | | | الخصوم غير الجارية |
| 15 694 682 | 15 009 946 | أ 1-9 | القروض |
| 1 000 | 500 | | الخصوم المالية الأخرى |
| 2 106 220 | 2 106 220 | | المدخرات |
| 17 801 901 | 17 116 665 | أ 9 | مجموع الخصوم غير الجارية |
| | | | الخصوم الجارية |
| 48 221 820 | 69 767 777 | أ 10 | المزودون و الحسابات المتصلة بهم |
| 36 995 952 | 41 272 529 | أ 11 | الخصوم الجارية الأخرى |
| 172 137 634 | 162 087 267 | أ 12 | المساعدات البنكية و غيرها من |
| 257 355 406 | 273 127 573 | | مجموع الخصوم الجارية |
| 275 157 308 | 290 244 238 | | مجموع الخصوم |
| 186 706 539 | 178 112 059 | | مجموع الأموال الذاتية و الخصوم |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"
قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(بالدينار)

| 2013 | 2014 | إيضاحات | العناوين |
|--------------------|--------------------|---------|--|
| 169 041 775 | 144 638 788 | ب.1 | إيرادات الإستغلال : - المداخل |
| 614 220 | 413 414 | ب.2 | - إيرادات الإستغلال الأخرى |
| 169 655 996 | 145 052 202 | | مجموع إيرادات الإستغلال |
| -6 675 612 | -2 358 142 | ب.3 | أعباء الإستغلال : - تغيير المخزونات التامة الصنع |
| 4 793 433 | 554 918 | ب.4 | - مشتريات السلع المستهلكة |
| 116 783 851 | 105 727 252 | ب.5 | - مشتريات التموينات المستهلكة |
| 35 666 209 | 36 204 271 | ب.6 | - أعباء الأعوان |
| 7 431 098 | 6 837 924 | ب.7 | - مخصصات الإستهلاكات و المدخرات |
| -2 926 414 | -298 436 | ب.8 | - استرداد على المدخرات |
| 8 799 564 | 6 982 685 | ب.9 | - أعباء الإستغلال الأخرى |
| 163 872 129 | 153 650 472 | | مجموع أعباء الإستغلال : |
| 5 783 867 | -8 598 270 | | نتيجة الإستغلال : |
| -19 463 712 | -16 437 409 | ب.10 | - أعباء مالية صافية |
| 25 240 | 52 980 | - | - إيرادات التوظيفات |
| 1 027 641 | 1 506 584 | ب.11 | - الأرباح العادية الأخرى |
| -12 626 964 | -23 476 116 | | نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب |
| 0 | 205 294 | | الأداءات : - الأداءات على الأرباح |
| -12 626 964 | -23 681 410 | | نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب |
| - 12 626 964 | - 23 681 410 | | الأداءات النتيجة الصافية للسنة المحاسبية |
| -12 626 964 | -23 681 410 | | النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "ال فولاذ"
جدول التدفقات النقدية
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014

الوحدة بالدينار

| 2013 | 2014 | إيضاحات | العناوين |
|------------------|------------------|---------|--|
| 181 204 428 | 171 078 870 | ج-1 | التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال - مقابيض من الحرفاء |
| -165 849 663 | -150 645 752 | | - المبالغ المسددة للمزودين و الأعوان |
| -13 692 088 | -11 562 009 | | - الفوائد المدفوعة. |
| 1 662 677 | 8 871 109 | | التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال |

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

| | | | |
|-----------------|-------------------|-----|---|
| -892 240 | -1 780 038 | ج-2 | - الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية و غير مادية |
| 0 | | | - المقابيض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية |
| 0 | -100 000 | | - الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول مالية |
| -892 240 | -1 880 038 | | التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار |

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

| | | | |
|-------------------|------------------|-----|---|
| 13 321 | 57 780 | | - حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع |
| 294 513 911 | 198 924 869 | ج-3 | - مقابيض متأتية من القروض |
| -283 799 522 | -195 821 294 | ج-3 | - سداد القروض |
| 10 727 710 | 3 161 356 | | التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل |

| | | | |
|--------|---|--|--|
| 10 654 | 9 | | - إنعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة |
|--------|---|--|--|

| | | | |
|--------------------|--------------------|--|------------------------------------|
| 11 659 142 | 10 152 436 | | - تغير الخزينة |
| -36 602 203 | -24 943 061 | | - الخزينة في بداية السنة المحاسبية |
| -24 943 061 | -14 790 624 | | - الخزينة عند ختم السنة المحاسبية |

(بالدينار) 2014 السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر

| 2013 | 2014 | الأرصدة | الأعباء | الأصل | الأصل | |
|-------------|-------------|---|--|--|--------------------------------------|---|
| 665 594 | 33 459 | الهامش التجاري | 554 918 | تكلفة شراء السلع المباعة | 588 378 | مبيعات السلع و غيرها من إيرادات الاستغلال |
| 170 525 106 | 146 628 249 | الإنتاج | | | 144 270 107 2 358 142 - | مدا خيل و مدا خيل الاستغلال الأخرى إنتاج مخزون إنتاج ثابت |
| 53 741 255 | 40 900 997 | الهامش على تكلفة المواد | 105 727 252 | تكلفة شراء التموينات المستهلكة | 146 628 249 | المجموع |
| | | | 5 869 406 | أعباء خارجية أخرى | 33 459 40 900 997 - 187 717 | الهامش التجاري الهامش على تكلفة كل مادة منح التوازن منح الاستغلال |
| 46 820 618 | 35 252 767 | القيمة المضافة الخام | 5 869 406 | المجموع | 41 122 173 | المجموع |
| 10 285 436 | -2 064 782 | زائد أو ناقص الاستغلال الخام | 1 113 278 36 204 271 | ضرائب و أداءات أعباء الأعوان | 35 252 767 | القيمة المضافة الخام |
| | | | 37 317 549 | المجموع | 35 252 767 | المجموع |
| | | | 2 064 782 - 17 027 969 6 837 924 205 294 | ناقص الإستغلال الخام أعباء عادية أخرى أعباء مالية مخصصات الإهلاكات والمدخرات أداءات على النتيجة العادية | - 1 463 199 643 540 347 821 | زائد الاستغلال الخام إيرادات عادية أخرى إيرادات مالية استردادات عن المدخرات و عمليات متنوعة. |
| -12 626 964 | -23 681 410 | نتيجة الأنشطة العادية بعد الأداءات | 26 135 970 | المجموع | 2 454 560 | المجموع |
| -12 626 964 | -23 681 410 | النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية | 23 681 410 | نتيجة سلبية للأنشطة العادية الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية | | نتيجة إيجابية للأنشطة العادية الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية |
| | | | 23 681 410 | المجموع | | المجموع |

توطئة "تقديم القوائم المالية لسنة 2014"

إذ اتسمت سنة 2014 بتواصل الوضعية المالية الحرجة للشركة أمام تفاقم حجم الخسائر والتي بلغت 154 م.د وعجز في الاموال الذاتية بـ112م.د وارتفاع سقف التداين وتواصل نزيف الأعباء المالية وتراجع قدرتها التنافسية فإنه في المقابل سجلت الشروع في معالجة الاشكاليات الهيكلية للمنشأة من خلال تكليف بنك أعمال يتولى تقديم برنامج لإعادة هيكلتها ماليا ومواكبتها في عملية فتح رأس مالها لشريك إستراتيجي، إلى جانب القيام بجملة من الاصلاحات الجوهرية تركز أساسا على الضوابط التالية :

- الرفع من مردودية الموارد البشرية وتحسين الإنتاجية،
- الشروع في ضبط قانون الإطار مما يمكن من تحديد حاجيات الشركة من الموارد البشرية و الكفاءات و الاختصاصات المطلوبة و وضع برنامج محكم للانتدابات و للتطهير الاجتماعي،
- إعادة تنظيم أساليب العمل من خلال تحيين و تفعيل المخطط المديرى للإعلامية و وضع المنظومات المعلوماتية المتعلقة بالمحاسبة العامة، المحاسبة التحليلية، متابعة تنفيذ الميزانية، الشراءات، الصفقات العمومية، التصرف في الموارد البشرية وإدخالها حيز الاستغلال،
- تحسين أساليب التصرف و الرقابة الداخلية،
- تحسين النجاعة الطاقية،
- الاهتمام بالمجال البيئي،
- اعتماد يقظة مستمرة قصد مواكبة التحولات و التطورات التكنولوجية و الإستراتيجية لقطاع حديد الصلب،

وكما تم خلال نفس الفترة :

- تسوية وضعية الإطارات المكلفين بخطط وظيفية وتسميتهم بصفة استثنائية وذلك طبقا لقرار صادر عن سلطة الإشراف،
- الحصول على الموافقة قصد انجاز برنامج انتداب إطارات للرفع من نسبة التأطير،
- مواصلة برنامج التطهير الاجتماعي من خلال تسريح 35 عوناً إضافياً وتمويل العملية عن طريق فرض خزينة في حدود 1.3م.د،
- استكمال إعداد مشروع الأمر المتعلق بشروط الإسناد والإعفاء من الخطط الوظيفية،
- إبرام اتفاقية قرض مع المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل شراءات الشركة من المواد الأولية وذلك في إطار البحث عن مصادر تمويل جديدة لدورة الاستغلال،
- إعادة تفعيل لجنة الإدارة بالشركة،

وبالتوازي مع انطلاق برنامج الإصلاح الهيكلي، ارتكز العمل خلال سنة 2014 على توفير الشروط والمتطلبات الضرورية للتقليص من الهشاشة القائمة والإعداد الجيد لمسيرة عملية إعادة الهيكلة و فتح رأس المال الشركة لفائدة شريك إستراتيجي قصد تطوير طاقاتها الإنتاجية من خلال التوجه نحو تصنيع العروق الفولاذية وفي حدود طاقة دنيا تمكن من :

- تأمين جزء هام من حاجيات القطاع وطنياً من العروق الفولاذية،
- الرفع من القيمة المضافة للقطاع و نسبة الاندماج (Taux d'intégration)،

- الحدّ من استنزاف العملة الصعبة جراء عمليات توريد العروق الفولاذية،
- إحداث تغيير كلي في هيكله الإنتاج و المرور من 80 % من رقم المعاملات يوفرها حديد البناء إلى 69% توفرها مبيعات العروق الفولاذية مقابل 23 % لحديد البناء،
- تأمين أوفر الحظوظ لديمومة المؤسسة وضمان ربحية النشاط باعتبار النتائج المتوقعة بعد دخول الاستثمارات المرتقبة حيز الاستغلال وإنفراد الشركة بتصنيع العروق الفولاذية،

وبجدر التذكير في هذا الصدد بالإجراءات المتخذة خلال المجلس الوزاري المضيق المنعقد بتاريخ 09 جوان 2015 والذي أقر ما يلي

- الموافقة من حيث المبدأ على مساهمة كل من الدولة والبنوك العمومية في برنامج تطهير الوضعية المالية للشركة وذلك في إطار فتح رأس مال الشركة لفائدة شريك إستراتيجي.
- عرض الصيغة النهائية لبرنامج إعادة هيكلة الشركة على أنظار لجنة تطهير وإعادة هيكلة الشركات ذات المساهمة العمومية للبت فيها قبل دخول الشريك الإستراتيجي.
- و أكد المجلس كذلك على إعتقاد الإجراءات القطاعية التالية و المصاحبة لبرنامج إعادة الهيكلة :
 - الإبقاء على منع تصدير الخردة الحديدية.
 - مواصلة غلق باب الاستثمار في مجال الحديد السائل.
 - مواصلة اعتماد سياسة تحديد أسعار بيع حديد البناء.
 - إعادة تنشيط اللجنة المحدثة لدى مصالح وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية لمواصلة الإشراف على إجراءات التسوية العقارية لأراضي الشركة .
 - تعهّد الدولة بتأهيل البنية الأساسية للميناء.
 - مواصلة برنامج التطهير الاجتماعي للشركة حسب ما تم اقراره سابقا.

ويشار إلى أن بنك الأعمال المكلف بمواكبة الشركة في عملية فتح رأس مالها لشريك إستراتيجي قد أنهى انجاز المرحلة الأولى من المهمة والمتضمنة خاصة تقديم تصورات إعادة الهيكلة المالية للشركة ويعمل حاليا على تنظيم إجراءات رصد اهتمام المستثمرين المحتملين بعملية الشراكة حيث سيتم الإعلان عن التعبير عن الرغبة في الاهتمام بالعملية يوم 10 جويلية 2015 وتنظيم طلب عروض في الغرض والإعلان عنه بتاريخ 15 سبتمبر 2015 ومن المتوقع الانتهاء من تجسيم عملية الترفيع في رأس مال الشركة مع موفى السنة الحالية.

و من شأن هذا البرنامج الإصلاحى الجوهرى دعم القدرات التنافسية للشركة و المحافظة على تموقعها في السوق المحلية و مساعدتها على النفاذ إلى أسواق جديدة علاوة على تأكيد دورها كفاعل رئيسي في المشهد الصناعي.

إيضاحات حول البيانات الماليّة السّنة الماليّة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

إيضاح عدد 1 :تقديم الشّركة:

الشّركة التونسيّة لصناعة الحديد "الفلوآذ" هي شركة خفيّة الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محرّراً كليّاً، وينقسم إلى 10.667.904 سهماً اسميّة قدرها 5 دنانير للسّهم الواحد.

ويتمثّل الهدف الرّئيسي للشّركة في تصنيع واستغلال الحديد الزهر والفلوآذ وكلّ الموادّ المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإنّ إنتاج الشّركة موجّه أساساً إلى السّوق المحليّة، هذا و تجدر الإشارة إلى أنّ الشركة تعيش مرحلة انتقالية هامة في حياتها، وقد بدأت عمليّة هيكله منذ سنة 2002.

إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2014:

1-2 أهم ما ميّز 2014 يتلخص في ما يلي:

- 1- تمت الموافقة على تعيين مكتب خبرة (IM BANK) لمواكبة شركة الفلوآذ في إعادة هيكلتها الماليّة ومساعدتها على وضع شراكة إستراتيجية . بدأ مكتب خبرة (IM BANK) أعماله يوم 10 جويلية 2014. كما تمت المصادقة على التقرير الأول من طرف لجنة القيادة في إطار الهيكله الماليّة لشركة "الفلوآذ" و المساعدة على دخول شريك استراتيجي في رأس مالها بتاريخ 25 سبتمبر 2014 .
- 2- التوقيع على اتفاقية مرابحة إطارية بين الشركة التونسيّة لصناعة الحديد (الفلوآذ) والمؤسسة الدوليّة الإسلاميّة لتمويل التجارة بتاريخ 26 جوان 2014 وبمبلغ قدره 20 مليون دولار أمريكي و هامش ربح بنسبة 3.25 % سنويًا.
- 3- على مستوى المديونية نسجل عجز الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق القومي للضمان الاجتماعي (26.2 مليون دينار أصل الدين و 5 مليون دينار خطايا) و كذلك عدم خلاص بعض المزودين مثل استهلاك الطاقة STEG (32 مليون دينار).

2-2 تحليل نتائج سنة 2014:

1 - إيرادات الاستغلال :

بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2014 مبلغا قدره 145 مليون دينار مقابل 169 مليون دينار سنة 2013 أي بانخفاض قدره 14 % ، هذا و قد تطورت تركيبة بيعوات الحديد كالآتي :

| 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | |
|-------|------|------|-------|-------|-------|-------------|
| 99.6% | 97 % | 93 % | 87 % | 87 % | 39 % | حديد مصنع |
| 0.4% | 3 % | 7 % | 13 % | 13 % | 61 % | حديد مستورد |
| 100% | 100% | 100% | 100 % | 100 % | 100 % | المجموع |

2 - أعباء الاستغلال :

خلال هذه السنة نلاحظ انخفاض في أعباء الاستغلال مقارنة بنتائج سنة 2013، 154 مليون دينار سنة 2014 مقابل 164 مليون دينار سنة 2013 هذا الانخفاض يدل على تراجع في تعاملات شركة الفولاذ بصفة عامة و تأكده نتيجة الاستغلال السلبية (8.6- مليون دينار).

3 - النتيجة المحاسبية :

سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة المحاسبية ب23.7 مليون دينار .

4 - وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة و التأخير الحاصل في عملية التطهير المالي، هذا وقد اتسمت الحالة بإنخرام كامل للتوازنات المالية العامة و إرتفاع في مستوى التداين القصير المدى مما إنجر عنه ارتفاع كبير للأعباء المالية ، و قد وجب إذن التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي و إيقاف هذا النزيف.

تطور التداين :

الوحدة = 1000د

| المستعمل | | | | | نوع الدين |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 | 2011.12.31 | 2010.12.31 | |
| 23 170 | 36 335 | 40 998 | 29 022 | 19 566 | حساب مكشوف |
| 42 152 | 42 152 | 42 402 | 42 402 | 42 552 | تمويل المخزونات |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | البنك الإسلامي للتنمية. |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 19 773 | بنك الإسكان |
| 3 415 | 16 485 | 5 656 | 14 286 | 0 | بنك البركة |
| 26 189 | 13 721 | 45 184 | 54 002 | 50 081 | قروض بنكية محلية (قصير و طويل المدى) |
| 35 999 | 35 782 | 26 772 | 26 679 | 26 740 | قروض الدولة (أصل + فوائض) |
| 2 816 | 2 816 | 2 816 | 2 816 | 2 816 | الديوانة |
| 43 355 | 43 355 | 72 581 | 72 581 | 81 581 | عمليات تمويل بنكية |
| 177 096 | 190 646 | 236 409 | 241 788 | 243 109 | المجموع (بالدينار) |

5 - المؤشرات المالية والاقتصادية :

الوحدة = ألف دينار

| النوع | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| القيمة المضافة | 39 877 | 17 519 | 35 655 | 50 886 | 115 984 | 46 821 | 35 253 |
| زائد الإستغلال الخام | 12 986 | -8 558 | 7 760 | 18 222 | 71 841 | 10 285 | -2 065 |
| الأموال المتداولة | -108 135 | -135 862 | -136 779 | -150 217 | -101 908 | -106 398 | -127 738 |
| التداين (الخصوم) | 407 149 | 337 962 | 283 888 | 301 386 | 303 462 | 275 157 | 290 244 |

إيضاح عدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

(1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى يومنا هذا عن خلاص مستحقات الصندوق القومي للضمان الاجتماعي (29.4 مليون دينار أصل الدين و 6 مليون دينار خطايا) و القباضة المالية (5مليون دينار) و عن خلاص بعض المزودين مثل فواتير الطاقة STEG (38 مليون دينار).

(2) انجاز عملية المغادرة التلقائية للتقاعد لـ 35 عونا من الشركة بتكلفة جمالية قدرها 1.3 مليون دينار. أما تمويل هذه العملية وقعت بواسطة قرض من الخزينة العامة وذلك وفق اتفاقية ممضاة بتاريخ 3 جانفي 2015. شروط اتفاقية هذا القرض فهي كالآتي:
- بدون فائدة.
- فترة التسديد: 5 سنوات بعد سنتين إمهال.

(3) تمت المصادقة من طرف لجنة القيادة على التقرير الثاني لمكتب الخبرة (IM BANK) في إطار الهيكلة المالية لشركة "الفولاذ" و المساعدة على دخول شريك استراتيجي في رأس مالها بتاريخ 4 فيفري 2015.

(4) زيادة في أعباء الأعوان سنة 2015 (1.2 مليون دينار) في إطار تطبيق محضر الاتفاق المتعلق بالزيادات العامة في الأجور بالقطاع العام.

(5) انعقاد مجلس وزاري بتاريخ 9 جوان 2015 حول المذكرة التي تقدمت بها شركة الفولاذ في إطار الوضعية المالية للشركة و فرضيات مكتب الخبرة (IM BANK): (أنظر إلى التوطئة)

إيضاح عدد 4 : السياسات المحاسبية الأساسية :

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية. واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أمّا أهم المبادئ و السياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 تتمثل كالآتي :

1- التجهيزات والمعدّات :

يقع احتساب التجهيزات والمعدّات التي لم يتمّ إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاء طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية :

| | | | | |
|---------------|---|-----|---|-------|
| فضاء تخزين | - | 15 | % | سنويا |
| بنايات | - | 5 | % | سنويا |
| بنايات سكنية | - | 2.5 | % | سنويا |
| معدّات وأدوات | - | 10 | % | سنويا |
| معدّات النّقل | - | 20 | % | سنويا |

10 % سنويا

- معدّات أخرى

أمّا بالنسبة للمعدّات التي أعيد تقييمها فإنّه يتمّ احتساب إستهلاكاتها سنويًا بالرجوع إلى قيمتها الصّافية حسب النسب التالية :

| | |
|------------|------------|
| 7 % سنويا | - المصنع |
| 20 % سنويا | - المعدّات |
| 5 % سنويا | - البناءات |

2- سندات المساهمات :

تسجّل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتمّ تجنب مخصّص لمواجهة أيّ إنخفاض محدّد في قيمة هذه السندات.
هذا ويتمّ تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتمّ على أساس البيانات الماليّة الدورية للشركات المعنّية أو البيانات الماليّة الدورية الصّادرة عنها.

3- المخزونات :

أ - الجرد الماديّ

- يقع جرد كلّ المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات الموادّ الأوليّة يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكمّيات الموجودة،
- أمّا فيما يخصّ قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

ب - التقييم

أهمّ الطّرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي :

- الموادّ الأوليّة : متوسطّ التكلفة المرجّح السنوي (Coût d achats moyen pondéré)
- الموادّ المستهلكة : متوسطّ التكلفة المرجّح (Coût d achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
- موادّ مصنّعة في طور التصنيع أو موادّ ثانويّة

- * بالنسبة للموادّ المستوردة : متوسطّ التكلفة المرجّح السنوي
- * بالنسبة للموادّ التامة الصّنع : يختار السّعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصّافية وكلفة الإنتاج

أمّا المصاريف التّابعة للشراءات فتحتسب المصاريف الحقيقيّة ما عدا قطاع المخازن (قطع غيار) الذي يحتسب 3 % من سعر الشراء كمصاريف عن الشراءات.

4- المدّخرات :

- بالنسبة للمخزونات : إنّ الهدف من هذه المدّخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات الموادّ الاستهلاكية وقطع الغيار التي لم تعدّ صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.

بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال والمخونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدّخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات البطيئة الإستهلاك تلك التي لم تشهد أيّ استهلاك منذ 3 سنوات.

• بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم :

لم يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم في كلّ الحالات وتحتسب المدّخرات حسب الطّرق التّالية :

* عملاء تجّار

مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %
مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

* عملاء صناعيون

مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %
مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %
مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %
مبالغ بزمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %

مع إمكانية اعتماد مدّخرات تكميلية في حالات خاصّة.

5- مستحقّات وديون بالعملة الأجنبيّة :

يتمّ تحويل الأصول والخصوم التّقديّة المقوّمة بعملات أجنبيّة على أساس سعر الصّرف السّائد عند تاريخ قفل السّنة الماليّة.

أمّا بالنّسبة للمعاملات التي تتمّ خلال السّنة الماليّة وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتمّ تحويلها على أساس أسعار الصّرف السّائدة عند إتمام هذه المعاملات.
هذا وتدخل فروقات الصّرف النّاتجة عن التّحويل ضمن مكوّنات بيان النّتائج.

إيضاح أ - 1 الأصول الثابتة غير المادية :

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلامية يطرح منها الإستهلاكات (مدّة هذه الإستهلاكات خمس سنوات).

| المحتوى | القيمة الخام في 2013.12.31 | شراءات 2014 | القيمة الخام في 2014.12.31 | الإستهلاكات في 2013.12.31 | إستهلاكات 2014 | الإستهلاكات في 2014.12.31 | القيمة الصافية في 2014.12.31 | القيمة الصافية في 2013.12.31 |
|--------------------|----------------------------|-------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| برامج إعلامية | 206 948 | | 206 948 | 178 346 | 12 015 | 190 361 | 16 587 | 28 602 |
| رخص | 26 688 | | 26 688 | 26 688 | | 26 688 | - | - |
| المجموع (بالدينار) | 233 636 | - | 233 636 | 205 034 | 12 015 | 217 049 | 16 587 | 28 602 |

إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الإستهلاكات في تاريخ ختم السنّة المالية 2014، (12bis صفحة عدد(29 424 719 ديناراً وتشتمل على :

إيضاح أ 2-1 توزيع المدخرات :

| المحتوى | 2014 | المبالغ 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| - مدخرات على البناءات | 843 303 | 843 303 |
| - مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني | 9 848 580 | 9 848 580 |
| - مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة و معدات | 2 680 914 | 2 680 914 |
| - مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز | 177 841 | 177 841 |
| المجموع الخام | 13 550 637 | 13 550 637 |

إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية :

2013

1 642 785

2014

1 642 785 (1-3 أ)

سندات مساهمة

| | | | |
|------------------|------------------|------------|--------------------------|
| 2 024 351 | 0 | 100 000 | الاكتتاب الوطني 2014 |
| 412 239 | 2 310 213 | | ودائع وكفالات مدفوعة |
| 4 079 374 | 437 497 | | قروض طويلة المدى للأعوان |
| -1 209 175 | 4 490 495 | | المجموع الخام |
| 2 870 199 | 3 281 320 | -1 209 175 | المدّخرات |

الأصول الثّابتة المالية صافية من المدّخرات
إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة :

| القيمة الصافية | المدخرات | القيمة الخام | إسم المؤسسة |
|----------------|------------------|------------------|---|
| 0 | 1 505 | 1 505 | شركة المسابك و الميكانيك |
| 0 | 300 | 300 | الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية و البحرية |
| 0 | 300 | 300 | دار العمل |
| 0 | 150 560 | 150 560 | الشركة التونسية للمعادن |
| 28 750 | 0 | 28 750 | شركة التنمية و النهوض بالإستثمارات |
| 47 860 | 0 | 47 860 | شركة النهوض بالإستثمارات بالجنوب |
| 25 000 | 0 | 25 000 | الشركة التونسية لمواد التزييت |
| 0 | 11 110 | 11 110 | السيراميك التونسية |
| 0 | 1 045 400 | 1 045 400 | الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية |
| 32 000 | 0 | 32 000 | معرض تونس الدولي |
| 300 000 | 0 | 300 000 | المنطقة الحرة بينزرت |
| 433 610 | 1 209 175 | 1 642 785 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثّل المخزونات فيما يلي :

| 2013 | 2014 | |
|-------------------|-------------------|--|
| 906 123 | 166 893 | موادّ أولية |
| 30 571 423 | 30 874 011 | موادّ قابلة للإستهلاك |
| 16 836 729 | 17 998 691 | منتجات وسيطة (عروق، أسلاك و حديد أملس) |
| 19 530 153 | 11 238 688 | منتجات تامّة الصّنع (سلع + حديد بناء مصنع) |
| 40 032 468 | 51 042 401 | منتجات مستخلصة (خرّدة) |
| 107 876 895 | 111 320 683 | المجموع الخام |
| -11 144 744 | -11 482 453 | المدّخرات |
| 96 732 151 | 99 838 230 | المخزونات الصّافية من المدّخرات |

إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتّصلة بهم :

بلغ الرّصيد الصّافي للعملاء والحسابات المتّصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر 2014 قيمة

دينارا وينقسم إلى: 21 288 505

| 2013 | 2014 | |
|-------------|-------------|---------------------|
| 25 432 285 | 18 537 146 | حرفاء عاديون |
| 4 165 778 | 403 189 | حرفاء، أوراق مستحقة |

و فواتير ستحرر حرفاء، فوائد 2 348 169 1 900 525

حرفاء مشكوك في إيفائهم 12 464 784 12 619 524

المجموع الخام 33 753 288 44 118 112

تطرح المدخرات -12 464 784 -12 619 524

الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المدخرات 21 288 505 31 498 588

أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم و المعمل ، شركة الأنابيب، الشركة التونسية للكهرباء و الغاز التعاقدية المركزية للزراعات الكبرى، شركة السحبانبي، سوكوماكود، عادل ميداسي، سوكومات، شركة راشد .

إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى :

تتكوّن الأصول الجارية الأخرى من :

| القيمة الصافية 2013 | القيمة الصافية في 2014 | المدخرات | القيمة الخام في 2014 | المحتوى |
|---------------------|------------------------|-------------------|----------------------|--|
| 905 217 | 830 553 | 579 252 | 1 409 805 | الأعووان |
| 895 032 10 185 | 790 759 39 794 | 516 187 63 065 | 1 306 946 102 859 | -قروض قصيرة المدى للأعووان -حسابات أعوان أخرى |

| القيمة الصافية 2013 | القيمة الصافية في 2014 | المدخرات | القيمة الخام في 2014 | الدولة آداءات و ضرائب |
|---------------------|------------------------|----------------|----------------------|---|
| 860 102 7 | 11 344 181 | 205 823 | 11 550 004 | |
| 737 474 1 | 1 785 613 | - | 1 785 613 | -الدولة أقساط احتياطية و الخصم من المورد |
| - | 83 299 | - | 83 299 | - تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات) |
| 852 655 | 852 655 | - | 852 655 | - قيمة مضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي. |
| 109 524 | 131 933 | - | 131 933 | -قيمة مضافة على شراءات لم تصل فواتيرها. |
| 512 642 1 | 4 899 445 | - | 4 899 445 | - الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة |
| 211 243 | 145 523 | - | 145 523 | - الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني |
| 436 564 3 | 3 445 713 | 205 823 | 3 651 536 | - إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية |

| القيمة الصافية 2013 | القيمة الصافية في 2014 | المدخرات | القيمة الخام في 2014 | مزدودون |
|---------------------|------------------------|-----------------|----------------------|---|
| 780 074 1 | 2 219 791 | 864 3651 | 4 084 157 | |
| 354 564 1 | 1 716 588 | 1 556 275 | 3 272 863 | - مزدودون مدينون |
| - | 27 782 | 292 658 | 320 440 | - مزدودون، فواتير بصدد التسوية |
| 208 413 | 208 413 | - | 208 413 | - مزدودون اقتطاعات سيقع الحصول عليها |
| 217 098 | 267 008 | 15 432 | 282 440 | - مزدودون مدينون متنوعون |
| - | - | - | - | - مزدودون تسبقات أقساط مدفوعة على الطلبات |

| القيمة الصافية 2013 | القيمة الصافية في 2014 | المدخرات | القيمة الخام في 2014 | مدينون متنوعون و غيرها |
|---------------------|------------------------|------------------|----------------------|---------------------------|
| 788 304 | 1 488 601 | 523 221 | 2 011 821 | |
| 788 304 | 1 488 601 | 423 172 | 1 911 773 | - مدينون متنوعون |
| - | - | 100 049 | 100 049 | حسابات في انتظار التسوية |
| 333 698 | 15 883 126 | 3 172 662 | 19 055 788 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 7 . السّيوّلة وما يعادل السّيوّلة :

تتكوّن السّيوّلة وما يعادل السّيوّلة ممّا يلي :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|-------------|-------------|--|
| 88 436 | 0 | الشركة التونسية للبنك (تونس) |
| 54 618 | 54 514 | الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة |
| 1 056 | 1 055 | البنك العربي |
| 244 604 | 219 168 | الإتحاد الدولي للبنوك (تونس) |
| 138 936 | 658 156 | الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة) |
| 595 699 | 1 360 428 | بنك الأمان (منزل بورقيبة) |
| 4 005 | 4 005 | بنك الجنوب (تونس) |
| 15 | 15 | البنك الوطني الفلاحي (بنزرت) |
| 0 | 0 | سيتي بنك |
| 049 332 | 0 | بنك التمويل التونسي السعودي |
| 1 | | |
| 79 967 | 793 | مصرف شمال افريقيا الدولي |
| 1 976 | 34 976 | البنك الوطني الفلاحي تونس |
| 34 884 | 156 075 | بنك الإسكان بنزرت |
| 0 | 0 | الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) تونس |
| 63 | 60 | الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة |
| 139 412 | 151 453 | بنك المؤسسة العربية المصرفية |
| 2 | | |
| 499 586 | 476 178 | بنك الجنوب (منزل بورقيبة) |
| 328 894 | 183 508 | بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة) |
| 28 584 | 23 731 | حساب جاري بريدي |
| 308 878 | 1 480 403 | البنك التونسي |
| 0 | 0 | بنك الاسكان بمنزل بورقيبة |
| 829 | 829 | حساب الخزينة |
| 363 882 | 1 682 797 | أوراق للتحويل |
| 3 | | |
| 475 142 | 527 550 | أوراق للإسقاط |
| 1 | | |
| 597 022 | 1 001 983 | وكالات تسبقات و اعتمادات |
| 206 469 | 178 553 | عمليات بصدد الإنجاز |
| 150 341 | 183 341 | تحويلات داخلية |

المجموع (بالدينار)

| | |
|---------|-----------|
| 392 632 | 8 379 572 |
| 11 | |

إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

إشتمل هذا الحساب على ما يلي :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|----------------|---------------------|---------------------------|
| 53 339 520 | 53 339 520 | رأس المال الإجتماعي |
| 7 957 054 | 7 957 054 | الإحتياطات |
| 683 533 | -154 310 496 | النتائج المؤجلة (أ 1.8) |
| -141 | | |
| 4 563 154 | 4 563 154 | الأموال الذاتية الأخرى |
| | 0 | التعديلات المحاسبية |
| -12 626 964 | -23 681 410 | نتيجة السنة المحاسبية |
| 450 769 | -112 132 179 | المجموع (بالدينار) |
| -88 | | |

إيضاح أ - 8 النتائج المؤجلة :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| -52 084 930 | -48 288 562 | إستهلاكات مؤجلة |
| -44 707 458 | 0 | نتائج قابلة للتأجيل الجبائي |
| -44 891 145 | -106 021 934 | نتائج غير قابلة للتأجيل الجبائي |
| -141 683 533 | -154 310 496 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 9 الخصوم الغير الحارية :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 15 694 682 | 15 009 946 | قروض طويلة المدى (أ 1.9) |
| 1 000 | 500 | كفالات محصلة |
| 2 106 220 | 2 106 220 | مدخرات للمخاطر و الأعباء |
| 17 801 901 | 17 116 665 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 9.1 قروض طويلة المدى :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|-------------|-------------|---------------------------------|
| 2 928 000 | 1950 000 | قرض تمويل التجاري بنك |
| 0 | 3 844 138 | (BH) قرض تحويل مكشوفات بنكية |
| 1 366 515 | 819 909 | قرض الشركة التونسية للبنك |
| 2 424 278 | 1 168 065 | قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب |

| | | |
|-------------------|-------------------|--|
| 288 889 | 240 833 | قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الاسلاك) |
| 8 687 000 | 6 987 000 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) |
| 15 694 682 | 15 009 946 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ- 10 المزودون والحسابات المرتبطة بهم :

| 2013 | 2014 | |
|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 9 618 607 | 11 432 750 | مزودون أجنب |
| 26 953 847 | 41 131 434 | مزوّدون، محليون |
| 512 282 | 478 804 | مزوّدون محليون، حجز بعنوان الضمان |
| 32 951 | -6 944 | مزودون أجنب، أوراق للدفع |
| 7 362 375 | 10 067 672 | مزودون محليون، أوراق للدفع |
| 3 741 759 | 6 664 060 | مزودون، فواتير لم تصل |
| 48 221 820 | 69 767 777 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 11 الخصوم الحارية الأخرى :

| 2013 | 2014 | |
|------------------|------------------|--|
| 4 779 772 | 5 815 071 | الأعووان : |
| 3 367 238 | 5 260 246 | - الأعوان، أعباء للدفع |
| 862 036 | 95 997 | - أجور مستحقة للأعووان |
| 320 505 | 324 623 | - أعوان حسابات متصلة بهم دائنة |
| 229 993 | 134 205 | - حسابات أعوان أخرى |
| 9 355 202 | 8 591 625 | الدولة آداءات و ضرائب : |
| 2 816 228 | 2 816 228 | -معاليم قمرقية و آداءات على القيمة المضافة للدفع |
| 1 030 973 | 948 473 | - الخصم من المورد على الأجر |
| 1 641 290 | 1 313 951 | - الخصم من المورد على المزودين |
| 480 425 | 126 687 | - آداءات و ضرائب أخرى |
| 3 386 286 | 3 386 286 | - آداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع |

860 978
22
2 544 696
15 667 508

26 865 833
2 152 211
20 673 731

227 241
29 810
474 870
3 916 854

340 648
29 810
474 870
3 194 563

995 952
36

41 272 529

الخصوم الجارية الأخرى :

- الصندوق القومي للضمان الإجتماعي، أعباء للدفع
- الصندوق القومي للضمان الإجتماعي، و هياكل اجتماعية
أخرى

- دائنون متنوعون
- خصوم جارية أخرى
- حسابات في انتظار التسوية
- حرفاء دائنون

المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالتة :

| 2013 | 2014 | |
|----------------|--------------------|---|
| 36 335 693 | 23 170 196 | (1) حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12) |
| 3 964 623 | 3 176 420 | أجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى (أ - 2.12) |
| 27 095 667 | 29 012 294 | قروض مستحقة وغير مؤداة (أ - 3-12) |
| 1 437 632 | 1 088 594 | فوائد مطلوبة وغير مستحقة |
| 103 304 019 | 105 639 763 | قروض قصيرة المدى (أ - 4.12) (1) |
| 137 634 | 162 087 267 | المجموع (بالدينار) |
| 172 | | |

(1) نتيجة تدهور حالة الخزينة.

إيضاح أ - 1.12 حسابات بنكية دائنة :

| 2013 | 2014 | |
|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 0 | 11 564 | الشركة التونسية للبنك (تونس) |
| 6 137 780 | 4 812 098 | الشركة التونسية للبنك (منزل بورقيبة) |
| 0 | 0 | البنك التونسي |
| 1 317 345 | 2 736 053 | بنك تونس العربي الدولي |
| 0 | 0 | الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة) |
| 189 | 189 | بنك الأمان |
| 0 | 0 | التجاري بنك (منزل بورقيبة) |
| 0 | 0 | البنك الوطني الفلاحي (بنزرت) |
| 17 100 941 | 9 056 102 | البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة) |
| 1 101 122 | 1 160 660 | البنك الفرنسي التونسي |
| 0 | 0 | بنك الإسكان (بنزرت) |
| 9 553 050 | 3 692 473 | بنك الإسكان (منزل بورقيبة) |
| 0 | 138 792 | بنك التمويل التونسي السعودي |

| | |
|----------------|-------------------|
| 1 125 265 | 1 562 265 |
| 0 | 0 |
| 0 | 0 |
| 335 693 | 23 170 196 |
| 36 | |

عمليات بصدد الإنجاز
بنك المؤسسة العربية المصرفية
بنك الأمان (منزل بورقيبة)
المجموع بالدينار

إيضاح أ - 12. 2. آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :

| <u>201</u> | <u>2014</u> | |
|----------------|------------------|--|
| 3 | | |
| 2 971 380 | 1 762 097 | قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب |
| 819 909 | 1 093 212 | قروض بنكية متوسطة المدى |
| 0 | 0 | قرض الدولة (تخفيف العبء الاجتماعي) لسنة 2003 |
| 0 | 0 | قرض باست بنك |
| 173 334 | 321 111 | قرض الشركة التونسية للبنك |
| 964 623 | 3 176 420 | المجموع (بالدينار) |
| 3 | | |

إيضاح أ - 12. 3. قروض مستحقة وغير مؤداة :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|----------------|-------------------|--------------------------------------|
| 2 505 906 | 2 505 906 | قرض الدولة لسنة 2003 |
| 8 373 000 | 8 373 000 | قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982) |
| 6 219 278 | 6 435 904 | فوائد على قرض الدولة |
| 113 138 | 113 138 | قروض مستحقة و غير مؤداة |
| 9 884 345 | 9 884 345 | قرض الدولة لسنة 2005 |
| 0 | 1 700 000 | قرض الدولة لسنة 2013 |
| 095 667 | 29 012 294 | المجموع (بالدينار) |
| 27 | | |

إيضاح أ - 12. 4. قروض قصيرة المدى :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|-------------|-------------|-------------------------------------|
| 0 | 0 | عمليات تمويل بنكية |
| 42 152 000 | 42 152 000 | قرض تمويل المخزونات |
| 16 485 686 | 3 414 538 | بنك البركة |
| 0 | 0 | قرض تمويل بنك الإسكان |
| 978 000 | 978 000 | قرض تمويل التجاري بنك |
| 333 334 | 0 | قرض تمويل اتحاد الدولي للبنوك (UIB) |
| 0 | 0 | قرض تحويل مكشوفات بنكية (STB) |
| 43 355 000 | 43 355 000 | قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH) |

| | | |
|----------------|--------------------|-----------------------------------|
| 0 | 6 600 000* | (BNA)المخزونات التكميلي قرض تمويل |
| 0 | 6 700 000* | (BH) المخزونات التكميلي قرض تمويل |
| 0 | 298 806 | (BNA)قرض تمويل مكشوفات بنكية |
| 0 | 2 141 419 | (BH)قرض تمويل مكشوفات بنكية |
| 304 019 | 105 639 763 | المجموع (بالدينار) |
| 103 | | |

قرض بضمان الدولة*

إيضاح ب-1 المداخل :

| 2013 | 2014 | |
|--------------------|--------------------|---|
| 129 496 293 | 109 890 391 | مبيعات منتجات مدرفلة |
| 16 847 712 | 18 186 629 | مبيعات الأسلاك |
| 16 991 982 | 16 138 238 | مبيعات الهياكل المعدنية |
| 5 446 486 | 585 147 | مبيعات السلع |
| 0 | 0 | مبيعات العروق |
| 2 134 360 | 625 859 | مبيعات منتجات متبقية |
| 12 920 | 3 383 | مبيعات منتجات أخرى |
| 79 265 | 122 481 | أشغال |
| 1 515 | 0 | مبيعات متصلة بتعديل محاسبي |
| -1 968 758 | -913 339 | تنزيلات و تخفيضات وإقتطاعات على مبيعات المنتجات |
| 169 041 775 | 144 638 788 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب - 2 إيرادات الإستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

| 2013 | 2014 | |
|----------------|----------------|---------------------------------------|
| 268 259 | 219 697 | إيرادات أنشطة ملحقة |
| 344 361 | 187 717 | منح إستغلال (آداء على التكوين المهني) |
| 1 600 | 6 000 | إيرادات أخرى |
| 614 220 | 413 414 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب- 3 تغير مخزونات المنتجات التامة الصنع والمنتجات في طور

الصنع (زائد أو ناقص) :

| 2013 | 2014 | |
|-------------|-------------|------------------------------------|
| 246 169 | 9 813 754 | تغير مخزونات المنتجات التامة الصنع |
| 3 | | |
| 325 944 | -1 161 962 | تغير مخزونات المنتجات في طور الصنع |
| -3 | | |

| | |
|----------------|-------------------|
| 595 837 | -11 009 933 |
| -6 | |
| 675 612 | -2 358 142 |
| -6 | |

تغيّر مخزونات المنتجات المتبقية

المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-4 مشتريات السلع المستهلكة :

| 2013 | 2014 |
|------------------|----------------|
| 4 899 062 | 2 077 207 |
| 0 | 0 |
| -105 629 | -1 522 289 |
| 0 | 0 |
| 4 793 433 | 554 918 |

مشتريات السلع الموردة
مصاريف تخصّ مشتريات السلع
تغيّر مخزونات السلع
مصاريف متّصلة بتعديل محاسبي
المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-5 مشتريات التموينات المستهلكة :

| 2013 | 2014 |
|--------------------|--------------------|
| 24 999 963 | 26 663 062 |
| 66 564 191 | 51 540 112 |
| 21 757 855 | 24 852 300 |
| 1 348 934 | 1 139 308 |
| 1 388 100 | -302 588 |
| 16 236 | 739 230 |
| 708 572 | 1 095 828 |
| 116 783 851 | 105 727 252 |

مشتريات موادّ قابلة للإستهلاك
مشتريات موادّ أوليّة
مشتريات غير مخزّنة من الموادّ واللّوازم
مصاريف تخصّ مشتريات التموينات
تغيّر مخزونات الموادّ الإستهلاكيّة
تغيّر مخزونات الموادّ الأوليّة
مشتريات متعلّقة بتعديل محاسبي

المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-6 اعباء الاعوان :

| 2013 | 2014 | |
|-------------------|-------------------|--|
| 17 610 844 | 15 868 592 | أجور |
| 10 275 486 | 9 496 438 | رواتب |
| 1 139 052 | 313 979 | إجازات خالصة الأجر |
| 5 905 382 | 6 962 073 | أعباء اجتماعية قانونية |
| 586 139 | 1 006 333 | أعباء الأعوان الأخرى |
| 0 | 2 459 325* | منحة المغادرة |
| 0 | 0 | تحويل أعباء في نطاق أصول ثابتة في طور الإنجاز. |
| 149 307 | 97 530 | أعباء أعوان متعلّقة بتعديل محاسبي |
| 35 666 209 | 36 204 271 | |

المجموع (بالدينار)

*كلفة المغادرة التلقائية للتقاعد ل 70 عونا.
(35 عونا بعنوان سنة 2014 و 35 عونا بعنوان سنة 2015)

إيضاح ب-7 مخصّصات الإستهلاكات والمدخرات :

2013 **2014**

| | | | |
|-------|------------------|------------------|---|
| | | | *مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية و الغير مادية |
| | 6 228 076 | 6 087 326 | |
| ب 7-1 | 302 449 | 278 229 | *مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء |
| | 0 | 337 710 | *مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة المخزون |
| | 900 573 | 134 659 | *مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون |
| | 0 | 0 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في قيمة الأصول في طور الإنجاز |
| | 7 431 097 | 6 837 924 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب 1.7 مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء :

| | | |
|----------------|----------------|---|
| 2013 | 2014 | |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات على تصاريح راجعة للديوانة |
| 17 369 | 188 189 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في حسابات قروض الأعوان |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات المراقبة الجبائية. |
| 285 080 | 90 040 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في قيمة المزودون المدينون |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات منحة مكافأة نهاية الخدمة |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء (أخرى) |
| 302 449 | 278 229 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب 8 إسترداد على الإستهلاكات و المدخرات :

| | | |
|------------------|----------------|---|
| 2013 | 2014 | |
| 172 602 | 9 037 | - استرداد على مدخرات المخاطر و الأعباء |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات الأصول الثابتة |
| | | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون |
| 1 626 674 | 0 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون |
| 1 127 138 | 289 399 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة قروض الأعوان |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة سندات مساهمة |
| 0 | 0 | - إسترداد على إستهلاكات |
| 2 926 414 | 298 436 | المجموع (بالدينار) |

| 2014 | 2013 | 2012 | العناوين |
|---------|-----------|---------|--|
| 0 | 0 | 852 | مدخرات انخفاض قيمة مخزون حديد البناء المستورد |
| 337 710 | 0 | 199 970 | مدخرات انخفاض قيمة مخزون مواد و قطع غيار |
| 337 710 | 0 | 200 822 | مجموع المدخرات |
| 0 | 0 | 0 | استرداد على مدخرات قيمة مخزون حديد البناء المستورد |
| 0 | 1 626 674 | 0 | استرداد على مدخرات قيمة مخزون مواد و قطع غيار |

إيضاح ب - 9 أعباء الاستغلال الأخرى :

| 2013 | 2014 | |
|------------------|------------------|--|
| 360 951 | 583 919 | أشغال مناولة |
| 3 799 311 | 1 772 751 | تأمينات |
| 455 011 | 364 055 | كراءات |
| 211 973 | 67 525 | صيانة و إصلاح |
| 129 053 | 53 724 | مساعداات فنية |
| 183 396 | 299 265 | أتعاب الوسطاء |
| 217 434 | 166 849 | تنقلات، مهمات و إستقبالات |
| 1 206 506 | 915 361 | خدمات بنكية |
| 70 749 | 77 586 | خدمات خارجية أخرى |
| 111 | 159 212 | خدمات خارجية متعلّقة بتعديلات محاسبية |
| 17 454 | 8 313 | خدمات خارجية أخرى متعلّقة بتعديلات محاسبية |
| 1 278 642 | 1 400 846 | أعباء مختلفة عادية |
| 868 972 | 1 113 278* | ضرائب و آداءات |
| 8 799 564 | 6 982 685 | |

المجموع (بالدينار)

*المساهمة الطرفية الاستثنائية لفائدة ميزانية الدولة 2014(193 327).

إيضاح ب - 10 أعباء مالية صافية :

| 2013 | 2014 | |
|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 1 978 788 | 1 765 515 | فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات |
| 997 358 | 1 257 017 | فوائض القروض |
| 4 848 338 | 2 371 084 | فوائد بنكية |
| 7 598 226 | 7 228 525 | فوائد منأتية من عمليات تمويل |
| 92 095 | 159 609 | فوائد الرقاع المضمونة |
| 208 215 | 216 627 | فوائد التأخير على القروض |
| 20 428 | 19 186 | غرامات و خطايا |
| 740 074 | 455 107 | خصومات ممنوحة |
| 1 017 774 | 588 188 | خسائر صرف تم تحقيقها |
| 496 233 | 0 | خسائر صرف لم يتم تحقيقها |
| -60 377 | 44 | أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبية |
| 2 185 535 | 2 967 067* | أعباء مالية أخرى |
| 20 122 688 | 17 027 969 | مجموع (بالدينار) (1) |
| -566 900 | -255 646 | فوائد التأخير على العملاء |
| -38 769 | -294 373 | إرباح صرف تم تحقيقها |
| -21 183 | 0 | إرباح صرف لم يتم تحقيقها |
| 0 | 0 | إرباح صرف مرتبطة بتعديلات محاسبية |
| -32 125 | 40 540- | إبرادات مالية أخرى |
| 19 463 712 | 16 437 409 | المجموع (بالدينار) |

*فوائد التأخير على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي

إيضاح ب - 11 الأرباح العادية الأخرى :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|------------------|------------------|--|
| 73 131 | 225 600 | مقايض متنوعة |
| 0 | 0 | إيرادات صافية على التّفويت في أصول ثابتة |
| 954 510 | 1 280 984 | مراييح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو إستثنائية |
| 1 027 641 | 1 506 584 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ج - 1 مقايض من الحرفاء :

تواصل تقلص حجم المقايض من الحرفاء سنة 2014 بالرجوع إلى ما سجل سنتي 2013 و 2012 بالمقارنة مع سنة 2011 نتيجة انخفاض المبيعات في سنوات 2012، 2013 و 2014.

إيضاح ج - 2 الدفوعات المتأتبة من اقتناء أصول ثابتة مادية :

الدفوعات المتأتبة من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية و معدات و من أهمها La Ligne de normalisation SDTF (1.3 مليون دينار).

إيضاح ج - 3 مقايض و سداد القروض :

هذه المقايض و التسديدات تهّم بالخصوص قروض قصيرة المدى لتمويل المخزونات يتم قبضها و سدادها من طرف الشركة بمعدل كل ثلاثة أشهر و كذلك عمليات تمويل مكشوفات بنكية.

إيضاح عدد 5 : التعهّدات :

* ضمانات بنكية مقبولة

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 28 400 000 | 26 250 000 | من الحرفاء- |
| 4 004 317 | 4 375 017 | من المزدودين- |
| 32 404 317 | 30 625 017 | المجموع (بالدينار) |

* ضمانات بنكية مقدّمة :

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | |
|------------------|------------------|---------------------------|
| 4 780 000 | 7 744 000 | ضمانات بقيمة |
| 4 780 000 | 7 744 000 | المجموع (بالدينار) |

* إلى العملاء

**السيدات و السادة مساهمي الشركة
التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"**

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات نقدم لكم فيما يلي تقريرنا العام حول القوائم المالية لسنة 2014 و تقريرنا حول الفحوصات و المعلومات الخاصة.

التقرير العام لمراقبي الحسابات

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014

1. قمنا بمراجعة القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" و التي تتكوّن من الموازنة كما في 31 ديسمبر 2014 و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذات التاريخ، و إيضاحات تتضمن ملخصا لأهم الأساليب المحاسبية و قواعد القياس و توضيحات أخرى لذات السنة.

مسؤولية مجلس إدارة الشركة في إعداد و ضبط القوائم المالية

2. إنّ اعداد و ضبط البيانات المالية المرفقة بهذا التقرير هي من مسؤوليّة مجلس إدارة الشركة. و تشتمل هذه المسؤولية خاصة على تصميم و وضع و متابعة نظام رقابة داخلية بهدف إعداد و عرض صادق لبيانات مالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة سواء كانت نتيجة غش أو سهو .

مسؤولية مراقبي الحسابات

3. إنّ مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية مستندين إلى مراجعتنا لها. لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بالضوابط الأخلاقية المهنية و تخطيط وتنفيذ عملية المراجعة لغرض الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة.

4. تتمثل المراجعة في وضع إجراءات لجمع عناصر الإثبات المتعلقة بالمبالغ و الإفصاحات ضمن البيانات المالية. إن اختيار هذه الإجراءات يتمّ حسب تقدير المراجع، كما هو الشأن بالنسبة لتقييم مخاطر أن تحتوي البيانات المالية على معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن غش أو سهو .

و عند تقييمه لهذه المخاطر، يأخذ المراجع في اعتباره الرقابة الداخلية المعمول بها في المؤسسة و المتعلقة بالإعداد و العرض الصادق للبيانات المالية، بهدف تحديد إجراءات المراجعة المناسبة.

كذلك تتضمن المراجعة تقييما للمبادئ المحاسبية المستعملة والتقديرات المهمة التي قامت بها الإدارة بالإضافة إلى تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل.

و إننا نعتقد بان عناصر الإثبات التي قمنا بجمعها قد وفرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

أساس الرأي المتحفظ

5. ترشد القوائم المالية لسنة 2014 الى تواصل عجز النتائج و ارتفاع حجم مديونية الشركة (خصوم مالية و مساعدات بنكية تجاوزت 162 مليون دينار). كما أفضت سنة 2014 إلى خسارة محاسبية بما قدره 23,68 مليون دينار و خسارة استغلال بما

قدره 8,6 مليون دينار ليرتفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 13,112 مليون دينار. هذا، الى جانب عجز الشركة عن خلاص الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره 26,2 مليون دينار أصل دين و 5 مليون دينار خطايا بعنوان سنوات 2012 و 2013 و 2014 و الثلاثية الاخيرة من سنة 2011.

ان هذه المؤشرات، مقترنة بتأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنها أن تشكل في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد و عرض القوائم المالية.

6. لم تقم الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" بالجرد المادي لأصولها الثابتة المادية التي بلغت قيمتها الصافية بتاريخ 31 ديسمبر 2014 ما قدره 29,4 مليون دينار.

و عليه فانه لا يمكننا ابداء الرأي حول الوجود الفعلي للأصول المدرجة ضمن القوائم المالية و لا تقييم تأثير التعديلات على الاموال الذاتية للشركة و التي يمكن ان تفرزها عملية المقارنة.

كما تجدر الإشارة إلى أنّ الشركة لم تقم بعد بتسوية الوضعية العقارية لجزء كبير من أصولها.

7. افضت المقارنة بين الارصدة المحاسبية لمخزونات الشركة و قوائم الجرد المادي الى وجود مخزونات بقيمة خام 2,9 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي . و عليه فانه لا يمكن ابداء الرأي حول الوجود الفعلي و حول القيمة العادلة لهذه المخزونات.

8. تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض و تسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,31 مليون دينار. هذا كما تتضمن القوائم المالية قروضا مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,437 مليون دينار. إلا اننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الارصدة. هذا كما افضت مقارنة هذه الحسابات مع مذكرة قطاع إدارة شؤون الاعوان الى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,516 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

و عليه، فانه لا يمكن لنا ابداء الرأي حول عدالة و شمولية هذه الارصدة و لا حول خلوها من عمليات غير سليمة.

9. تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات تسبيقات للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2014 ما قدره 4,08 مليون دينار. تتضمن هذه الحسابات على ارصدة غير مبررة بما قدره 3,27 مليون دينار بعنوان دفعوات على شراعات غير مدرجة محاسبيا نظرا لعدم توصل مصلحة المحاسبة بوثائق الاستلام و التعهد.

و في ظل غياب عناصر الاثبات المتعلقة بتاريخ التخليص الديواني و تواريخ الاستلام المتعلقة بالطلبات موضوع هذه التسبيقات فانه لا يمكن لنا تكوين القناعة المعقولة حول شمولية الشراعات المدرجة بسجلات المحاسبة.

10. تتضمن بيانات المقارنة البنكية على مبالغ عالقة و مبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2013 و ما قبلها مفصلة كما يلي :

بحساب المليون دينار

| مقاييض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ | دفعوات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ | مقاييض غير مدرجة بالكشوفات البنكية | دفعوات غير مدرجة بالكشوفات البنكية |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0,236 | 0,977 | 0,169 | 0,053 |

كذلك تحتوي حسابات السيولة على تحويلات داخلية لم يقع تسويتها بقيمة 0,183 مليون دينار و حسابات ربط متضمنة عمليات عالقة بلغت 1,383 مليون دينار منها 0,520 مليون دينار بعنوان عمليات سنة 2014.

في انتظار استكمال اعمال التبرير التي شرعت فيها مصالح الشركة ، فانه لا يمكن الجزم حول خلو هذه الحسابات من عمليات غير سليمة.

11. تتضمن الخصوم الجارية الاخرى ارصدة في انتظار التسوية بما قدره 0,413 مليون دينار متأتية من عمليات تقويت في بعض الاصول لم يقع طرحها من حسابات الاصول الثابتة و ارصدة غير مبررة بما قدره 0,140 مليون دينار .

الرأي المتحفظ

برأينا وباستثناء ما جاء بالفقرات 5 الى 11، فإنّ القوائم المالية المرفقة بهذا التقرير ، تمثل بصورة عادلة، في كلّ الجوانب الجوهرية، الوضعية المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" كما في 31 ديسمبر 2014 و نتائج أعمالها وتدققاتها التقديّة للسنة المالية المنتهية في ذات التاريخ، وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

الفحوصات و المعلومات الخاصة

1. عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية قمنا بمراجعة المعلومات الواردة بتقرير مجلس الادارة حول نشاط الشركة لسنة 2014. تستدعي المعلومات المحاسبية المقدمة بتقرير مجلس الادارة نفس الملاحظات الواردة بالفقرات السابقة.
2. عملا بأحكام الفصل 19 من الامر عدد 2001-2728 بتاريخ 20 نوفمبر 2001 قمنا بالتأكد من مدى مطابقة مسك حسابات الاوراق المالية التي تصدرها الشركة للتراتب الجاري بها العمل و لمقتضيات القانون عدد 35-2000 المتعلق بلا مادية الاسهم. و خلافا لأحكام النصوص المذكورة سابقا، لا تقوم الشركة بمسك حسابات الاوراق المالية التي تصدرها.
3. عملا بأحكام الفصل الثالث من القانون عدد 117-94 المؤرخ بتاريخ 14 نوفمبر 1994 قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ". يتضمن تقرير نظام الرقابة الداخلية ، الذي يعتبر جزءاً لا يتجزأ من رأينا، نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية و من مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

ملاحظات ما بعد الرأي

1. تبرز هيكله راس مال الشركة ان عدد المساهمين يتجاوز 100 مساهم. وفقا لما جاء بالفصل الاول من القانون عدد 117-94 المؤرخ بتاريخ 14 نوفمبر 1994 يصبح تجاوز عدد المساهمين المائة على الشركة التونسية لصناعة الحديد الفولاذ صفة شركة "مساهمة عامة". و عليه فان الشركة مدعوة إلى الالتزام بواجبات الاعلام و النشر الموضوعة على عاتق هذه الشركات كما جاء بالقانون المذكور اعلاه.
2. تعكس الأموال الذاتية بتاريخ 31 ديسمبر 2014 عجزا بما قدره 13,112 مليون دينار. يستوجب هذا قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 24 جويلية 2015

مراقبي الحسابات

سمير العبيدي

فتحي السعيد

السيدات و السادة مساهمي
الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014

طبقا لأحكام الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية يشرفنا ان نرفع الى سيادتكم تقريرنا حول العمليات التي تتدرج ضمن الفصول المذكورة اعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات و العمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات و العمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص و المعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات و العمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكنا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها و مدى جدواها.

1. عمليات غير التي تتعلق بتأجير مسيري الشركة

- بلغت مديونية الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" في 31 ديسمبر 2014 مبلغا قدره 177 مليون دينار موزعة بين قروض طويلة المدى و مساعدات و خصوم بنكية جارية تم التعاقد عليها في السنوات الفارطة و لا تزال سارية المفعول خلال هذه السنة. تحتوي هذه المبالغ على مديونية لحساب الشركة التونسية للبنك بقيمة 22,36 مليون دينار موزعة كالاتي:

| البيان | المبلغ بحساب المليون دينار |
|--------------------------------------|----------------------------|
| قروض طويلة المدى | 1,9 |
| آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى | 2,26 |
| مساعدات بنكية | 4,8 |
| قروض قصيرة المدى | 13,4 |
| المجموع | 22,36 |

هذا و قد تم توظيف فوائد على هذه القروض و المساعدات لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة 2 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2014.

2. عمليات تتعلق بتأجير مسيري الشركة

1. الرئيس المدير العام

| السيد | الفترة | مبلغ الأجر الخام |
|---------------|------------------------------|------------------|
| المنجي الجليل | من 2014/01/01 الى 2014/06/30 | 19 630 |

| | | |
|--------|------------------------------|---------------|
| 26 937 | من 2014/04/25 الى 2014/12/31 | كمال الوسلاتي |
| 46 567 | المجموع | |

- منحة هاتف من 2014/01/01 الى 2014/04/24 بالنسبة للسيد منجي جليل و من 2014/04/25 الى 2014/12/31 بالنسبة للسيد كمال الوسلاتي.
- سيارة وظيفية و كمية وقود محددة ب 650 لتر شهريا بالنسبة للسيد منجي الجليل و 450 لتر شهريا بالنسبة للسيد كمال الوسلاتي.
- منحة استرجاع مصاريف محددة ب 930 دينار شهريا.

II. مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة

قررت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 سبتمبر 2014 صرف منح الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2013 إستنادا إلى منشور السيد الوزير الأول عدد 28 بتاريخ 22 جوان 2005.

هذا و نعلمكم ان اعمالنا لم تسفر عن وجود اتفاقيات او عمليات أخرى تدرج ضمن الفصل 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية كما أن مجلس الإدارة لم يعلمنا بما يفيد ذلك.

تونس، في 24 جويلية 2015

مراقبي الحسابات

سمير العبيدي

فتحي السعيدي

SICAV L'EPARGNANT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 21 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV L'EPARGNANT» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 416.776.341, un actif net de D : 416.242.901 et un bénéfice de la période de D : 4.571.037.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV L'EPARGNANT », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 292 084 991 | 303 048 099 | 299 096 064 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 292 084 991 | 303 048 099 | 299 096 064 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 124 486 532 | 133 060 441 | 114 329 446 |
| Placements monétaires | 5 | 124 417 343 | 132 058 190 | 113 855 025 |
| Disponibilités | | 69 189 | 1 002 251 | 474 421 |
| Créances d'exploitation | 6 | 204 818 | 233 850 | 208 990 |
| TOTAL ACTIF | | 416 776 341 | 436 342 390 | 413 634 500 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 533 440 | 444 483 | 459 181 |
| TOTAL PASSIF | | 533 440 | 444 483 | 459 181 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 8 | 407 133 137 | 426 910 952 | 396 174 680 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 1 022 | 2 876 | 2 672 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 9 108 742 | 8 984 079 | 16 997 967 |
| ACTIF NET | | 416 242 901 | 435 897 907 | 413 175 319 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 416 776 341 | 436 342 390 | 413 634 500 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/04 au 30/06/2015 | Période du 01/01 au 30/06/2015 | Période du 01/04 au 30/06/2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 3 479 087 | 6 856 600 | 3 594 207 | 7 245 065 | 14 595 537 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 479 087 | 6 856 600 | 3 594 207 | 7 238 369 | 14 588 841 |
| Revenus des titres OPC | | - | - | - | 6 696 | 6 696 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 1 713 290 | 3 373 378 | 1 434 254 | 2 695 767 | 5 881 525 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 5 192 377 | 10 229 978 | 5 028 461 | 9 940 832 | 20 477 062 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (606 116) | (1 202 991) | (622 318) | (1 231 757) | (2 500 080) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 4 586 261 | 9 026 987 | 4 406 143 | 8 709 075 | 17 976 982 |
| Autres produits | | 6 444 | 7 715 | 1 203 | 3 005 | 4 310 |
| Autres charges | | (3) | (5) | (1) | (2) | (9) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 592 702 | 9 034 697 | 4 407 345 | 8 712 078 | 17 981 283 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 94 587 | 74 045 | 284 530 | 272 001 | (983 316) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 4 687 289 | 9 108 742 | 4 691 875 | 8 984 079 | 16 997 967 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (94 587) | (74 045) | (284 530) | (272 001) | 983 316 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (21 665) | 1 765 093 | (97 720) | 878 326 | 632 083 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | - | (1 843 794) | - | (1 011 896) | (724 642) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 4 571 037 | 8 955 996 | 4 309 625 | 8 578 508 | 17 888 724 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 1/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 1/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 1/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 1/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> |
|--|--|--|--|--|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 4 571 037 | 8 955 996 | 4 309 625 | 8 578 508 | 17 888 724 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 4 592 702 | 9 034 697 | 4 407 345 | 8 712 078 | 17 981 283 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (21 665) | 1 765 093 | (97 720) | 878 326 | 632 083 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - | (1 843 794) | - | (1 011 896) | (724 642) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (17 071 097) | (17 071 097) | (17 254 445) | (17 254 445) | (17 254 445) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 7 585 200 | 11 182 683 | 18 183 401 | 18 682 293 | (13 350 511) |
| Capital initial | | | | | |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 69 179 103 | 115 253 847 | 60 183 203 | 100 035 391 | 206 927 410 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (12 286) | (16 600) | (12 788) | (14 568) | (69 259) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 2 464 584 | 4 670 489 | 2 079 919 | 3 907 328 | 7 396 675 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (61 609 855) | (104 215 573) | (42 513 195) | (81 874 457) | (219 554 344) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 11 033 | 15 484 | 8 981 | 10 840 | 76 116 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (2 447 379) | (4 524 964) | (1 562 719) | (3 382 241) | (8 127 109) |
| VARIATION DEL'ACTIF NET | (4 914 860) | 3 067 582 | 5 238 581 | 10 006 356 | (12 716 232) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 421 157 761 | 413 175 319 | 430 659 326 | 425 891 551 | 425 891 551 |
| En fin de période | 416 242 901 | 416 242 901 | 435 897 907 | 435 897 907 | 413 175 319 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 4 059 777 | 4 024 537 | 4 157 766 | 4 152 780 | 4 152 780 |
| En fin de période | 4 136 669 | 4 136 669 | 4 337 228 | 4 337 228 | 4 024 537 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 100,622 | 100,622 | 100,501 | 100,501 | 102,664 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,07% | 2,13% | 0,98% | 1,99% | 4,10% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

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

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à D : 292.084.991 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2015 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 287 410 320 | 292 084 991 | 70,17% |
| Obligations de sociétés | | 117 688 925 | 120 094 702 | 28,85% |
| AB SUB 2010 | 30 000 | 2 199 600 | 2 283 156 | 0,55% |
| AB SUB 2010 | 20 000 | 1 466 400 | 1 522 104 | 0,37% |
| AB SUB 2011-1 | 20 000 | 1 400 000 | 1 451 848 | 0,35% |
| AMEN BANK 2006 | 10 000 | 200 000 | 203 911 | 0,05% |
| AMENBANK 2009 A | 20 000 | 1 333 000 | 1 376 471 | 0,33% |
| AMENBANK A 2008 | 15 000 | 799 965 | 804 511 | 0,19% |
| AMENBANK B 2008 | 25 000 | 1 625 000 | 1 634 945 | 0,39% |
| AMENBANK2009 B | 30 000 | 1 999 500 | 2 067 935 | 0,50% |
| AIL 2011-1 | 10 000 | 200 000 | 201 584 | 0,05% |
| AIL 2012-1 | 5 000 | 200 000 | 201 206 | 0,05% |
| AIL 2013-1 F | 10 000 | 600 000 | 602 754 | 0,14% |
| AIL 2013-1 F | 2 900 | 174 000 | 174 799 | 0,04% |
| AIL 2013-1 V | 10 000 | 600 000 | 602 801 | 0,14% |
| AIL 2014-1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 106 880 | 0,51% |
| AIL 2015 1-B | 15 000 | 1 500 000 | 1 500 000 | 0,36% |
| ATB 2007/1 D | 50 000 | 3 400 000 | 3 418 380 | 0,82% |
| ATB SUB 2009 A2 | 40 000 | 2 000 000 | 2 010 073 | 0,48% |
| ATB SUB 2009 B1 | 10 000 | 900 000 | 904 598 | 0,22% |
| ATL 2010-1 | 20 000 | 400 000 | 416 013 | 0,10% |
| ATL 2010-1 | 5 000 | 100 000 | 104 003 | 0,02% |
| ATL 2010-2 | 20 000 | 1 200 000 | 1 228 099 | 0,30% |
| ATL 2012-1 | 10 000 | 400 000 | 401 614 | 0,10% |
| ATL 2013-1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 020 512 | 0,49% |
| ATL 2008 SUB | 5 000 | 400 000 | 419 147 | 0,10% |
| ATL 2013-2 | 20 000 | 2 000 000 | 2 071 645 | 0,50% |
| ATL 2013-2 | 10 000 | 1 000 000 | 1 035 823 | 0,25% |
| ATL 2014-1 | 15 000 | 1 200 000 | 1 220 105 | 0,29% |
| ATL 2014-2 | 10 000 | 1 000 000 | 1 006 748 | 0,24% |
| ATL 2014-2 | 5 000 | 500 000 | 503 374 | 0,12% |
| ATL 2014-3 C | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 105 | 0,25% |
| ATL 2014-3 C | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 105 | 0,25% |
| ATL 2014-3 C | 20 000 | 2 000 000 | 2 048 210 | 0,49% |
| ATL 2015-1 C | 30 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 0,72% |
| BH 2009 A | 20 000 | 1 538 000 | 1 572 595 | 0,38% |
| BH 2013-1 V | 10 000 | 714 000 | 714 208 | 0,17% |
| BH 2013-1 | 10 000 | 714 000 | 714 212 | 0,17% |
| BH SUB 2015 B | 50 000 | 5 000 000 | 5 026 230 | 1,21% |
| BNA 2009 SUB | 28 000 | 1 679 440 | 1 696 091 | 0,41% |

| | | | | |
|-----------------|--------|-----------|-----------|-------|
| BTE 2009 | 49 000 | 2 450 000 | 2 531 192 | 0,61% |
| BTE 2010 A | 20 000 | 1 200 000 | 1 241 899 | 0,30% |
| BTE 2011 B | 10 000 | 850 000 | 866 418 | 0,21% |
| BTK 2009 C | 10 000 | 666 500 | 676 771 | 0,16% |
| BTK 2012-1 B | 20 000 | 1 428 600 | 1 473 379 | 0,35% |
| BTK 2014-1 B | 30 000 | 3 000 000 | 3 096 503 | 0,74% |
| CHO 2009 | 6 000 | 375 000 | 385 759 | 0,09% |
| CHOCOMPANY 2009 | 3 000 | 187 500 | 191 866 | 0,05% |
| CIL 2008 SUB | 10 000 | 800 000 | 821 102 | 0,20% |
| CIL 2010/1 | 10 000 | 200 000 | 208 253 | 0,05% |
| CIL 2010/2 F | 10 000 | 200 000 | 205 631 | 0,05% |
| CIL 2011/1 | 10 000 | 200 000 | 203 326 | 0,05% |
| CIL 2011/1 | 5 000 | 100 000 | 101 663 | 0,02% |
| CIL 2011/1 | 5 000 | 100 000 | 101 663 | 0,02% |
| CIL 2012/1 | 5 000 | 200 000 | 202 413 | 0,05% |
| CIL 2012/2 | 20 000 | 1 200 000 | 1 221 883 | 0,29% |
| CIL 2013/1 B | 20 000 | 2 000 000 | 2 065 469 | 0,50% |
| CIL 2014-1 | 3 000 | 300 000 | 316 570 | 0,08% |
| CIL 2014-2 | 15 000 | 1 500 000 | 1 537 729 | 0,37% |
| CIL 2015-1 F | 20 000 | 2 000 000 | 2 005 016 | 0,48% |
| CIL V 2010/2 | 10 000 | 200 000 | 205 888 | 0,05% |
| ELW 2010 | 14 000 | 280 000 | 285 924 | 0,07% |
| ELW 2013 | 20 000 | 1 200 000 | 1 213 157 | 0,29% |
| HL F 2010/2 | 5 000 | 100 000 | 102 580 | 0,02% |
| HL V 2010/2 | 10 000 | 200 000 | 205 345 | 0,05% |
| HL F 2013/1 | 10 000 | 600 000 | 603 982 | 0,15% |
| HL V 2013/1 | 10 000 | 600 000 | 603 907 | 0,15% |
| HL 2015-1 B | 20 000 | 2 000 000 | 2 020 933 | 0,49% |
| HL 2013/2 | 10 000 | 1 000 000 | 1 019 654 | 0,24% |
| STB 2008/2 | 50 000 | 3 125 000 | 3 183 767 | 0,76% |
| STB 2008/2 | 20 000 | 1 272 000 | 1 288 650 | 0,31% |
| STB 2011 A | 9 000 | 514 170 | 524 757 | 0,13% |
| STB 2011 A | 5 000 | 285 650 | 291 531 | 0,07% |
| TL 2011-2 | 10 000 | 400 000 | 412 728 | 0,10% |
| TL 2011-3 | 5 000 | 200 000 | 203 898 | 0,05% |
| TL F 2010-2 | 10 000 | 200 000 | 205 301 | 0,05% |
| TL F 2011-1 | 7 500 | 150 000 | 150 377 | 0,04% |
| TL SUB 2010 | 20 000 | 400 000 | 406 385 | 0,10% |
| TL V 2010-2 | 10 000 | 200 000 | 205 543 | 0,05% |
| TL V 2011-1 | 7 500 | 150 000 | 150 378 | 0,04% |
| TL SUB 2013 | 5 000 | 300 000 | 302 708 | 0,07% |
| TL SUB 2013 | 2 000 | 120 000 | 121 083 | 0,03% |
| TL 2013-1 B | 10 000 | 1 000 000 | 1 042 904 | 0,25% |
| TL 2013-1 B | 10 000 | 1 000 000 | 1 042 904 | 0,25% |
| TL 2013-2 B | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 153 | 0,25% |
| TL 2014-1 B | 20 000 | 2 000 000 | 2 020 243 | 0,49% |
| TL 2014-2B | 20 000 | 2 000 000 | 2 067 358 | 0,50% |
| TL 2015-1B | 30 000 | 3 000 000 | 3 023 679 | 0,73% |

| | | | | |
|--|--------|--------------------|--------------------|---------------|
| TL SUB 2015-B | 20 000 | 2 000 000 | 2 000 345 | 0,48% |
| SIHM 2008 A | 3 000 | 60 000 | 62 449 | 0,02% |
| SIHM 2008 C | 5 000 | 100 000 | 104 082 | 0,03% |
| SIHM 2008 D | 2 000 | 40 000 | 41 633 | 0,01% |
| UIB 2009-1 A | 40 000 | 2 000 000 | 2 080 088 | 0,50% |
| UIB 2009-1 B | 40 000 | 2 666 000 | 2 777 841 | 0,67% |
| UIB 2009-1 C | 20 000 | 1 500 000 | 1 566 930 | 0,38% |
| UIB 2011-1 A | 20 000 | 1 400 000 | 1 455 477 | 0,35% |
| UIB 2011-1 B | 20 000 | 1 700 000 | 1 772 300 | 0,43% |
| UIB 2011-2 | 10 000 | 571 300 | 582 455 | 0,14% |
| UIB SUB 2015 B | 20 000 | 2 000 000 | 2 003 934 | 0,48% |
| UIB SUB 2015 B | 10 000 | 1 000 000 | 1 001 967 | 0,24% |
| MEUBLATEX C 2010 | 1 000 | 40 000 | 40 307 | 0,01% |
| UBCI 2013 | 20 000 | 2 000 000 | 2 008 918 | 0,48% |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 | 10 000 | 714 300 | 733 738 | 0,18% |
| ATTIJA LEAS 2013-1 C | 20 000 | 2 000 000 | 2 068 471 | 0,50% |
| ATTIJARI LEASING 2014-1 C | 20 000 | 2 000 000 | 2 008 033 | 0,48% |
| ATTIJARI LEASING 2014 B | 20 000 | 2 000 000 | 2 063 189 | 0,50% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 023 528 | 0,49% |
| Obligations de L'Etat | | 5 000 000 | 5 007 634 | 1,20% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 C | 50 000 | 5 000 000 | 5 007 634 | 1,20% |
| Bons du trésor assimilables | | 164 721 395 | 166 982 655 | 40,12% |
| BTA 05/2022 | 26 080 | 27 344 597 | 26 968 232 | 6,48% |
| BTA 03/2019 | 36 000 | 37 177 300 | 36 935 980 | 8,87% |
| BTA 03/2016 | 16 000 | 16 198 220 | 16 217 682 | 3,90% |
| BTA 08/2022 | 20 200 | 19 546 719 | 20 473 717 | 4,92% |
| BTA 10/2018 | 19 000 | 18 996 840 | 19 600 592 | 4,71% |
| BTA 10/2015 | 4 000 | 3 999 860 | 4 115 274 | 0,99% |
| BTA 12/2016 | 13 000 | 12 995 259 | 13 297 246 | 3,19% |
| BTA 04/2024 | 17 700 | 17 084 100 | 17 296 786 | 4,16% |
| BTA 07/2017 | 11 500 | 11 378 500 | 12 077 146 | 2,90% |
| TOTAL | | 287 410 320 | 292 084 991 | 70,17% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 70,08% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à D : 124.417.343 se détaillant comme suit :

| | | | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2015 | % actif net |
|--|----------------|-----|------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Billets de trésorerie avalisés | | | | 5 853 571 | 5 924 362 | 1,42% |
| BT "MIG" du 16/02/2015 à 8,2% | pour 190 jours | STB | 966 814 | 990 219 | 0,24% | |
| BT "Ets LOUKIL et cie SA" du 19/03/2015 à 8,33 % | pour 110 jours | STB | 2 450 358 | 2 496 841 | 0,60% | |
| BT "Ets LOUKIL et cie SA" du 29/06/2015 à 8,33 % | pour 30 jours | STB | 1 640 900 | 1 641 203 | 0,39% | |
| BT "Economic Auto SA" du 26/06/2015 à 8,50 % | pour 30 jours | STB | 795 499 | 796 099 | 0,19% | |
| Bon du trésor à court terme | | | | 1 772 085 | 1 799 712 | 0,43% |
| BTCT au 16/02/2016 acquis le 09/02/2015 | | | 1 555 662 | 1 577 597 | 0,38% | |
| BTCT au 29/09/2015 acquis le 10/10/2014 | | | 216 423 | 222 115 | 0,05% | |
| Comptes à terme STB | | | | 78 700 000 | 81 414 716 | 19,56% |
| Placement au 14/08/2016 (au taux de 6,98%) | | | 4 000 000 | 4 200 718 | 1,01% | |
| Placement au 17/02/2017 (au taux de 6,89%) | | | 2 000 000 | 2 042 586 | 0,49% | |
| Placement au 21/10/2015 (au taux de 6,72%) | | | 10 000 000 | 10 385 894 | 2,50% | |
| Placement au 20/08/2016 (au taux de 6,98%) | | | 4 000 000 | 4 197 046 | 1,01% | |
| Placement au 28/06/2016 (au taux de 6,70%) | | | 4 000 000 | 4 005 874 | 0,96% | |
| Placement au 28/08/2016 (au taux de 6,98%) | | | 2 000 000 | 2 096 075 | 0,50% | |
| Placement au 01/08/2016 (au taux de 6,78%) | | | 4 000 000 | 4 202 694 | 1,01% | |
| Placement au 29/09/2015 (au taux de 7%) | | | 6 000 000 | 6 260 515 | 1,50% | |
| Placement au 19/01/2016 (au taux de 6,74%) | | | 5 500 000 | 5 638 937 | 1,35% | |
| Placement au 29/02/2016 (au taux de 6,71%) | | | 10 000 000 | 10 191 189 | 2,45% | |
| Placement au 07/10/2016 (au taux de 6,94%) | | | 7 000 000 | 7 291 746 | 1,75% | |
| Placement au 08/07/2016 (au taux de 6,70%) | | | 2 700 000 | 2 700 000 | 0,65% | |
| Placement au 08/10/2016 (au taux de 6,94%) | | | 3 500 000 | 3 645 341 | 0,88% | |
| Placement au 08/08/2016 (au taux de 6,78%) | | | 2 000 000 | 2 099 267 | 0,50% | |
| Placement au 08/01/2017 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Placement au 09/11/2016 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Placement au 19/12/2016 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Placement au 29/11/2016 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Placement au 30/10/2016 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Placement au 29/12/2016 (au taux de 6,92%) | | | 2 000 000 | 2 076 139 | 0,50% | |
| Certificats de dépôt | | | | 34 850 812 | 35 278 553 | 8,48% |
| Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 25/08/2015 (au taux de 7,25%) | | | 1 941 034 | 1 982 310 | 0,48% | |
| Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 29/09/2015 (au taux de 7,25%) | | | 970 517 | 985 724 | 0,24% | |
| Certificat de dépôt ELWIFAK LEASING au 14/07/2015 (au taux de 7,25%) | | | 1 971 516 | 1 995 569 | 0,48% | |
| Certificat de dépôt STB au 30/06/2015 (au taux de 4,77%) | | | 2 993 657 | 2 999 683 | 0,72% | |
| Certificat de dépôt STB au 06/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 498 943 | 499 630 | 0,12% | |
| Certificat de dépôt STB au 07/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 2 993 657 | 2 997 463 | 0,72% | |
| Certificat de dépôt STB au 02/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 998 941 | 999 682 | 0,24% | |
| Certificat de dépôt STB au 13/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 2 993 657 | 2 995 560 | 0,72% | |
| Certificat de dépôt STB au 14/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 1 995 771 | 1 996 828 | 0,48% | |
| Certificat de dépôt STB au 05/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 998 941 | 999 365 | 0,24% | |
| Certificat de dépôt STB au 08/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 1 997 883 | 1 998 095 | 0,48% | |
| Certificat de dépôt STB au 09/07/2015 (au taux de 4,77%) | | | 3 496 295 | 3 496 295 | 0,84% | |
| Certificat de dépôt STB au 17/02/2017 (au taux de 6,89%) | | | 8 000 000 | 8 172 709 | 1,96% | |
| Certificat de dépôt STUSID BANK au 03/09/2016 (au taux de 7,8%) | | | 3 000 000 | 3 159 640 | 0,76% | |
| TOTAL | | | | 121 176 468 | 124 417 343 | 29,89% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | | | 29,85% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 204.818 contre D : 233.850, au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes à l'encaissement | 138 935 | 138 935 | 138 935 |
| Retenues à la source sur BTA | 1 804 | 44 668 | 1 804 |
| Intérêts intercalaires courus sur obligations | 37 680 | 15 360 | 7 088 |
| Autres | 26 399 | 34 887 | 61 163 |
| Total | 204 818 | 233 850 | 208 990 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 533.440, contre D : 444.483, au 30/06/2014 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 149 267 | 154 916 | 157 816 |
| Dépositaire | 169 499 | 93 729 | 94 145 |
| Commission de distribution | 214 674 | 195 838 | 207 220 |
| Total | 533 440 | 444 483 | 459 181 |

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 396 174 680 |
| Nombre de titres | 4 024 537 |
| Nombre d'actionnaires | 4 482 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 115 253 847 |
| Nombre de titres émis | 1 170 803 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 305 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (104 215 573) |
| Nombre de titres rachetés | (1 058 671) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (311) |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 765 093 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (1 843 794) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (1 116) |

Capital au 30-06-2015

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 407 133 137 |
| Nombre de titres | 4 136 669 |
| Nombre d'actionnaires | 4 476 |

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 3.479.087 contre D : 3.594.207 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> |
|--|---|---|---|---|-------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 581 008</u> | <u>2 963 161</u> | <u>1 242 819</u> | <u>2 403 817</u> | <u>5 014 210</u> |
| - Intérêts | 1 581 008 | 2 963 161 | 1 242 819 | 2 403 817 | 5 014 210 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>1 898 079</u> | <u>3 893 439</u> | <u>2 351 388</u> | <u>4 834 552</u> | <u>9 574 631</u> |
| - Intérêts des BTA | 1 898 079 | 3 893 439 | 2 351 388 | 4 834 552 | 9 574 631 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u> | - | - | - | <u>6 696</u> | <u>6 696</u> |
| - Revenus des OPCVM | - | - | - | 6 696 | 6 696 |
| TOTAL | 3 479 087 | 6 856 600 | 3 594 207 | 7 245 065 | 14 595 537 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 1.713.290 contre D : 1.434.254 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> |
|------------------------------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 109 431 | 157 685 | 62 545 | 119 932 | 184 247 |
| Intérêts des comptes à terme | 1 073 910 | 2 138 298 | 730 104 | 1 394 297 | 3 436 907 |
| Intérêts des BTCT | 41 359 | 90 946 | 132 160 | 240 498 | 376 234 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 488 590 | 986 449 | 509 445 | 941 040 | 1 884 137 |
| TOTAL | 1 713 290 | 3 373 378 | 1 434 254 | 2 695 767 | 5 881 525 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 606.116, contre D : 622.318, pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> |
|------------------------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 447 998 | 889 167 | 459 974 | 910 429 | 1 847 886 |
| Rémunération du dépositaire | 79 059 | 156 912 | 81 172 | 160 664 | 326 097 |
| Commission de distribution | 79 059 | 156 912 | 81 172 | 160 664 | 326 097 |
| TOTAL | 606 116 | 1 202 991 | 622 318 | 1 231 757 | 2 500 080 |

Note 12 : Autres informations

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB MANAGER. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,425% l'an, calculé sur la base de l'actif net. La redevance du CMF ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 12 avril 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Investissement SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.428.390, un actif net de D : 10.396.792 et un bénéfice de la période de D : 87.794.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Investissement SICAV» comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « Maxula Investissement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. Les emplois en titres émis par l' « AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,61% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 7 061 286,901 | 7 430 734,440 | 7 122 105,114 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 6 560 097,990 | 6 946 027,208 | 6 629 228,717 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 501 188,911 | 484 707,232 | 492 876,397 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 3 366 903,401 | 2 340 583,216 | 3 680 141,118 |
| Placements monétaires | 5 | 3 376 387,084 | 2 328 301,671 | 3 667 859,573 |
| Disponibilités | | (9 483,683) | 12 281,545 | 12 281,545 |
| Créances d'exploitation | 6 | 200,000 | 51 742,130 | 200,000 |
| TOTAL ACTIF | | 10 428 390,302 | 9 823 059,786 | 10 802 446,232 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 28 084,847 | 25 011,935 | 24 291,493 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 3 513,497 | 6 390,584 | 117 779,948 |
| TOTAL PASSIF | | 31 598,344 | 31 402,519 | 142 071,441 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 10 220 123,809 | 9 622 877,540 | 10 302 163,609 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 9,221 | 65,533 | 70,300 |
| Sommes distribuables de la période | | 176 658,928 | 168 714,194 | 358 140,882 |
| ACTIF NET | | 10 396 791,958 | 9 791 657,267 | 10 660 374,791 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 10 428 390,302 | 9 823 059,786 | 10 802 446,232 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <i>Note</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> | |
|--|---|---|---|---|-----------------------|--------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 78 477,444 | 154 375,217 | 80 090,571 | 157 205,963 | 318 761,729 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 78 447,211 | 154 344,984 | 80 062,487 | 157 177,879 | 318 733,645 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 30,233 | 30,233 | 28,084 | 28,084 | 28,084 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 32 077,959 | 70 508,932 | 23 572,236 | 52 088,123 | 110 572,069 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 110 555,403 | 224 884,149 | 103 662,807 | 209 294,086 | 429 333,798 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (22 043,009) | (43 279,102) | (19 502,031) | (39 807,665) | (82 672,790) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 88 512,394 | 181 605,047 | 84 160,776 | 169 486,421 | 346 661,008 |
| Autres charges | 13 | (2 720,186) | (5 374,758) | (2 433,383) | (4 960,824) | (10 200,395) |
| | | 85 792,208 | 176 230,289 | 81 727,393 | 164 525,597 | 336 460,613 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (489,086) | 428,639 | 6 424,492 | 4 188,597 | 21 680,269 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 85 303,122 | 176 658,928 | 88 151,885 | 168 714,194 | 358 140,882 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 489,086 | (428,639) | (6 424,492) | (4 188,597) | (21 680,269) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 2 002,126 | 3 936,934 | 1 846,205 | 3 568,401 | 7 049,053 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | - | (0,500) | - | - | - |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 87 794,334 | 180 166,723 | 83 573,598 | 168 093,998 | 343 509,666 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i> | <i>Année 2014</i> |
|---|---|---|---|---|--------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 87 794,334 | 180 166,723 | 83 573,598 | 168 093,998 | 343 509,666 |
| Résultat d'exploitation | 85 792,208 | 176 230,289 | 81 727,393 | 164 525,597 | 336 460,613 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 2 002,126 | 3 936,934 | 1 846,205 | 3 568,401 | 7 049,053 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | - | (0,500) | - | - | - |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (305 127,525) | (305 127,525) | (298 098,372) | (298 098,372) | (298 098,372) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 3 860 663,205 | 4 900 926,466 | 1 745 513,164 | 2 528 103,344 | 6 003 099,846 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 201,525 | 1 279,723 | 558,038 | 623,398 | 2 842,820 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 97 022,614 | 136 994,569 | 50 169,227 | 78 310,850 | 179 591,530 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (3 798 010,181) | (4 986 896,962) | (1 364 281,754) | (2 636 383,358) | (5 435 987,894) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (1 227,643) | (1 285,461) | (425,155) | (554,205) | (2 360,176) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (145 418,906) | (189 640,366) | (37 260,496) | (83 101,397) | (166 885,638) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (203 102,577) | (263 582,833) | 179 748,250 | (243 005,742) | 625 711,782 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 10 599 894,535 | 10 660 374,791 | 9 611 909,017 | 10 034 663,009 | 10 034 663,009 |
| En fin de période | 10 396 791,958 | 10 396 791,958 | 9 791 657,267 | 9 791 657,267 | 10 660 374,791 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 100 153 | 101 619 | 91 189 | 96 021 | 96 021 |
| En fin de période | 100 771 | 100 771 | 94 952 | 94 952 | 101 619 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,172 | 103,172 | 103,122 | 103,122 | 104,905 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,81% | 1,71% | 0,87% | 1,74% | 3,44% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

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

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

La gestion de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la Société « SMART ASSET MANAGEMENT ».

« MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015, à D : 7.061.286,901, et se détaille comme suit :

| | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2015 | % Actif net |
|--|------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations & valeurs assimilées | | 6 401 827,335 | 6 560 097,990 | 63,10% |
| <u>Obligations</u> | | 3 762 325,000 | 3 866 754,702 | 37,19% |
| Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85% | 3 000 | 199 977,000 | 206 845,445 | 1,99% |
| Obligations AIL 2013/1 au taux de 7% | 2 000 | 120 000,000 | 120 569,180 | 1,16% |
| Obligations AIL 2014/1 au taux de 7,3% | 1 000 | 100 000,000 | 105 360,000 | 1,01% |
| Obligations ATL 2008 au taux de 7% | 5 000 | 400 000,000 | 419 208,767 | 4,03% |
| Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8% | 2 000 | 153 800,000 | 157 313,275 | 1,51% |
| Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8% | 1 000 | 66 649,600 | 67 683,576 | 0,65% |
| Obligations BTK SUB 2014-1 au taux de 7,35% | 1 500 | 150 000,000 | 154 784,548 | 1,49% |
| Obligations CHO 2009 au taux de TMM+1% | 3 000 | 187 500,000 | 191 875,180 | 1,85% |
| Obligations CIL 2012/2 au taux de 6,5% | 1 500 | 90 000,000 | 91 654,027 | 0,88% |
| Obligations CIL 2013/1 au taux de 7,25% | 2 000 | 160 000,000 | 165 081,425 | 1,59% |
| Obligations CIL 2014/1 au taux de 7,2% | 1 500 | 150 000,000 | 158 308,603 | 1,52% |
| Obligations CIL 2014/2 au taux de 7,6% | 2 000 | 200 000,000 | 205 063,890 | 1,97% |
| Obligations CIL 2015/1 au taux de 7,65% | 1 500 | 150 000,000 | 150 396,553 | 1,45% |
| Obligations EL WIFEK LEASING 2010 au taux de TMM+0,775% | 2 000 | 40 000,000 | 40 848,219 | 0,39% |
| Obligations EL WIFEK LEASING 2013 au taux de 6,6% | 1 000 | 60 000,000 | 60 666,492 | 0,58% |
| Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9% | 1 000 | 60 000,000 | 60 913,967 | 0,59% |
| Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5% | 4 700 | 293 750,000 | 299 316,644 | 2,88% |
| Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3% | 1 500 | 99 974,400 | 101 136,158 | 0,97% |
| Obligations STB 2010/1 au taux de TMM+0,7% | 1 500 | 75 000,000 | 75 909,836 | 0,73% |
| Obligations TL 2011/1 au taux de TMM+0,7% | 1 000 | 20 000,000 | 20 052,787 | 0,19% |
| Obligations TL 2011/1 au taux de 5,75% | 1 000 | 20 000,000 | 20 049,895 | 0,19% |
| Obligations TL 2011/2 au taux de 5,95% | 2 800 | 111 040,000 | 115 259,352 | 1,11% |
| Obligations TL 2013/1 au taux de 7% | 1 500 | 120 000,000 | 124 989,370 | 1,20% |
| Obligations TL sub 2013/2 au taux de 7,6% | 1 000 | 100 000,000 | 102 432,000 | 0,99% |
| Obligations TL 2014/2 au taux de 7,8% | 1 000 | 100 000,000 | 103 384,986 | 0,99% |

| | | | | |
|---|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| Obligations U.I.B 2009/1 au taux de 5,25% | 3 000 | 150 000,000 | 156 023,836 | 1,50% |
| Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3% | 1 500 | 127 500,000 | 132 940,093 | 1,28% |
| Obligations U.I.B 2011/2 au taux de 5,9% | 1 000 | 57 134,000 | 58 266,051 | 0,56% |
| Obligations U.I.B SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4% | 2 000 | 200 000,000 | 200 420,547 | 1,93% |
| Emprunt National | | 100 000,000 | 100 152,678 | 0,96% |
| Emprunt National | 1 000 | 100 000,000 | 100 152,678 | 0,96% |
| Bons du trésor assimilables | | 2 539 502,335 | 2 593 190,610 | 24,94% |
| BTA 4 Ans 5% Octobre 2015 | 100 | 98 300,000 | 101 171,233 | 0,97% |
| BTA-5.25%-7ANS- Mars 2016 | 100 | 97 037,500 | 98 326,267 | 0,95% |
| BTA 5,25% 12-2016 | 500 | 497 750,000 | 509 314,384 | 4,90% |
| BTA 10 ANS 6.75% Juillet 2017 | 500 | 542 710,585 | 544 834,311 | 5,24% |
| BTA 5,3% 01-2018 | 200 | 196 700,000 | 200 739,616 | 1,93% |
| BTA-5.5%-7ANS- Octobre 2018 | 400 | 387 300,000 | 399 933,425 | 3,85% |
| BTA 5,5% 02-2020 | 300 | 289 010,000 | 294 036,849 | 2,83% |
| BTA 5,5% 10-2020 | 100 | 96 050,000 | 99 184,247 | 0,95% |
| BTA 5,6% 08-2022 | 250 | 238 244,250 | 248 155,483 | 2,39% |
| BTA 6% 04-2024 | 100 | 96 400,000 | 97 494,795 | 0,94% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 467 948,062 | 501 188,911 | 4,82% |
| Actions SICAV | | | | |
| TUNISIE SICAV | 3 215 | 467 224,935 | 500 475,835 | 4,81% |
| TUNISO-EMIRATIE SICAV | 7 | 723,127 | 713,076 | 0,01% |
| Total | | 6 869 775,397 | 7 061 286,901 | 67,92% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 67,71% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 3.376.387,084 et se détaille comme suit:

| <i>Désignation du titre</i> | <i>Valeur nominale</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au 30/06/2015</i> | <i>% Actif net</i> |
|---|------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Dépôt à vue | | 877 930,343 | 885 316,889 | 8,52% |
| AMEN BANK | | 877 930,343 | 885 316,889 | 8,52% |
| Certificats de Dépôt | 2 500 000 | 2 484 553,269 | 2 491 070,195 | 23,96% |
| Amen Bank au 4 Juillet 2015 (au taux de 4,85%) | 1 000 000 | 998 923,672 | 999 725,377 | 9,62% |
| UNIFACTOR au 16 Juillet 2015 (au taux de 7,20%) | 500 000 | 496 039,604 | 498 897,443 | 4,80% |
| HANNIBAL LEASE au 17 Août 2015 (au taux de 7,30%) | 500 000 | 495 112,675 | 496 234,357 | 4,77% |
| Attijari leasing au 18 Août 2015 (au taux de 7,20%) | 500 000 | 494 477,318 | 496 213,018 | 4,77% |
| Total général | | 3 362 483,612 | 3 376 387,084 | 32,48% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 32,38% | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Juin 2015 un solde de D : 200,000 contre D : 51.742,130 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Solde des souscriptions et rachats des dernières journées de Juin | - | 51 741,812 | - |
| Autres | 200,000 | 0,318 | 200,000 |
| Total | 200,000 | 51 742,130 | 200,000 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2015 à D : 28.084,847 contre D : 25.011,935 au 30.06.2014 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Smart Asset Management | 8 454,888 | 6 505,716 | 8 168,579 |
| Maxula Bourse | 10 468,543 | 15 900,339 | 10 026,059 |
| Rémunération du dépositaire | 9 161,416 | 2 605,880 | 6 096,855 |
| Total | 28 084,847 | 25 011,935 | 24 291,493 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015 à D : 3.513,497 contre D : 6.390,584 au 30.06.2014, et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Solde des souscriptions et rachats | 2 554,786 | - | 116 838,196 |
| Redevance du CMF | 891,684 | 789,905 | 874,723 |
| Retenue à la source sur commissions | - | 5 532,752 | - |
| Autres | 67,027 | 67,927 | 67,029 |
| Total | 3 513,497 | 6 390,584 | 117 779,948 |

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 30 Juin 2015, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2014

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 10 302 163,609 |
| Nombre de titres | 101 619 |
| Nombre d'actionnaires | 127 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 4 900 926,466 |
| Nombre de titres émis | 48 342 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 11 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (4 986 896,962) |
| Nombre de titres rachetés | (49 190) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (24) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | (0,500) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 936,934 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (5,738) |

Capital au 30-06-2015

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 10 220 123,809 |
| Nombre de titres | 100 771 |
| Nombre d'actionnaires | 114 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 78.477,444 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015, contre D : 80.090,571 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | Du 01/04 Au 30/06/2015 | Du 01/01 Au 30/06/2015 | Du 01/04 Au 30/06/2014 | Du 01/01 Au 30/06/2014 | Année 2014 |
|---|------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | | | |
| - intérêts | 49 740,690 | 99 050,400 | 53 894,870 | 107 312,019 | 214 842,964 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | | | |
| - intérêts (BTA) | 28 706,521 | 55 294,584 | 26 167,617 | 49 865,860 | 103 890,681 |
| <u>Dividendes</u> | | | | | |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i> | | | | | |
| - des titres OPCVM | 30,233 | 30,233 | 28,084 | 28,084 | 28,084 |
| TOTAL | 78 477,444 | 154 375,217 | 80 090,571 | 157 205,963 | 318 761,729 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015 à D : 32.077,959 contre D : 23.572,236 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014 et représente le montant des intérêts sur les dépôts à vue, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

| | Du 01/04 Au 30/06/2015 | Du 01/01 Au 30/06/2015 | Du 01/04 Au 30/06/2014 | Du 01/01 Au 30/06/2014 | Année 2014 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 16 137,296 | 45 571,239 | 19 051,340 | 43 156,845 | 74 999,886 |
| Intérêts des dépôts à vue | 6 733,260 | 10 940,630 | 3 354,666 | 7 765,048 | 15 930,791 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 9 207,403 | 13 997,063 | 1 166,230 | 1 166,230 | 19 641,392 |
| TOTAL | 32 077,959 | 70 508,932 | 23 572,236 | 52 088,123 | 110 572,069 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015 à D : 22.043,009 contre D : 19.502,031 pour la même période de l'exercice précédent, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

| | Du 01/04 Au 30/06/2015 | Du 01/01 Au 30/06/2015 | Du 01/04 Au 30/06/2014 | Du 01/01 Au 30/06/2014 | Année 2014 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Commission de gestion | 8 454,888 | 16 624,600 | 7 653,792 | 15 396,922 | 31 797,525 |
| Commission de distribution | 10 473,121 | 20 545,502 | 9 274,239 | 18 706,743 | 38 846,265 |
| Commission de dépôt | 3 115,000 | 6 109,000 | 2 574,000 | 5 704,000 | 12 029,000 |
| Total | 22 043,009 | 43 279,102 | 19 502,031 | 39 807,665 | 82 672,790 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2015 à D : 2.720,186 contre D : 2.433,383 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | Du 01/04 Au 30/06/2015 | Du 01/01 Au 30/06/2015 | Du 01/04 Au 30/06/2014 | Du 01/01 Au 30/06/2014 | Année 2014 |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Redevance du CMF | 2 673,454 | 5 250,022 | 2 390,969 | 4 816,910 | 9 977,951 |
| Commissions bancaires | 46,732 | 124,736 | 42,414 | 143,914 | 222,444 |
| Total | 2 720,186 | 5 374,758 | 2 433,383 | 4 960,824 | 10 200,395 |

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- * 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- * 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET
ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 30 Juin 2015.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2015, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2015.

Tunis, le 30 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
CMC- DFK International
HICHEM AMOURI

BILAN
arrêté au 30/06/2015
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 4 104 820 | 3 442 956 | 3 664 784 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 3 760 324 | 2 994 396 | 3 316 714 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 344 496 | 448 559 | 348 071 |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 1 264 219 | 1 480 223 | 1 542 988 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 499 532 | - | 499 488 |
| b - Disponibilités | 3-11 | 764 687 | 1 480 223 | 1 043 500 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-12 | 32 531 | 11 379 | - |
| AC 4 - Autres actifs | | 504 | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 5 402 074 | 4 934 557 | 5 207 772 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-7 | 23 624 | 22 806 | 22 883 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-8 | 96 281 | 96 672 | 102 650 |
| TOTAL PASSIF | | 119 905 | 119 477 | 125 533 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-5 | 5 227 806 | 4 715 759 | 5 004 355 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-6 | 54 363 | 99 321 | 77 883 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 | 0 | 0 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 54 362 | 99 321 | 77 883 |
| ACTIF NET | | 5 282 169 | 4 815 080 | 5 082 239 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 5 402 074 | 4 934 557 | 5 207 772 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2015
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Notes | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/04/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 | |
|---|--|--|--|--|--|----------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 84 481 | 88 894 | 146 142 | 148 667 | 176 625 |
| a - Dividendes | | 80 165 | 80 310 | 142 287 | 142 287 | 160 494 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 316 | 8 585 | 3 855 | 6 380 | 16 132 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 8 917 | 15 680 | 328 | 1 081 | 1 790 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 93 398 | 104 574 | 146 470 | 149 748 | 178 415 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-9 | -21 715 | -43 225 | -20 896 | -43 311 | -84 648 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 71 683 | 61 349 | 125 574 | 106 437 | 93 768 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-10 | -3 972 | -7 272 | -4 844 | -9 494 | -19 133 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 67 711 | 54 077 | 120 731 | 96 943 | 74 634 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -27 | 286 | 2 049 | 2 378 | 3 249 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 67 684 | 54 362 | 122 780 | 99 321 | 77 883 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 27 | -286 | -2 049 | -2 378 | -3 249 |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | | 170 054 | 203 157 | -218 850 | -99 201 | 163 531 |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres | | 7 091 | 16 259 | 42 262 | 99 042 | 130 639 |
| * Frais de négociation de titres | | -2 579 | -3 388 | -3 197 | -4 146 | -7 363 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 242 277 | 270 104 | -59 054 | 92 638 | 361 441 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2015
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Période du 01/04/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | Période du 01/04/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/06/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 67 711 | 54 077 | 120 731 | 96 943 | 74 634 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 170 054 | 203 157 | -218 850 | -99 201 | 163 531 |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres | 7 091 | 16 259 | 42 262 | 99 042 | 130 639 |
| d - Frais de négociation de titres | -2 579 | -3 388 | -3 197 | -4 146 | -7 363 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -78 019 | -78 019 | -83 756 | -83 756 | -83 756 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | | | |
| a - Souscriptions | 8 979 | 157 539 | - | 141 769 | 385 696 |
| * Capital | 6 000 | 106 000 | - | 100 000 | 274 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 2 869 | 49 152 | - | 39 472 | 104 458 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 110 | 2 386 | - | 2 296 | 7 237 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - | - |
| b - Rachats | - | -149 693 | -413 077 | -574 466 | -820 037 |
| * Capital | - | -100 000 | -290 000 | -400 000 | -567 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | -47 729 | -118 012 | -167 187 | -241 688 |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | -1 964 | -5 066 | -7 278 | -11 349 |
| * Droits de sortie | - | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 173 236 | 199 931 | -555 887 | -423 815 | -156 656 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 5 108 933 | 5 082 239 | 5 370 967 | 5 238 895 | 5 238 895 |
| b - En fin de période | 5 282 169 | 5 282 169 | 4 815 080 | 4 815 080 | 5 082 239 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 3 421 | 3 421 | 3 704 | 3 714 | 3 714 |
| b - En fin de période | 3 427 | 3 427 | 3 414 | 3 414 | 3 421 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 541,34 | 1 541,34 | 1 410,39 | 1 410,39 | 1 485,60 |
| DIVIDENDE | 22,766 | 22,766 | 24,533 | 24,533 | 24,533 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 4,73% | 5,28% | -1,04% | 1,73% | 7,06% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2015

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2015, 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2015, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2015, ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015, à 4 104 820 Dinars contre 3 442 956 Dinars au 30/06/2014, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Coût d'acquisition | 3 185 788 | 2 985 749 | 2 945 334 |
| - Actions et droits rattachés | 2 685 770 | 2 318 595 | 2 382 074 |
| - Titres OPCVM | 160 018 | 227 154 | 223 260 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 340 000 | 440 000 | 340 000 |
| Plus ou moins values potentielles | 914 536 | 448 648 | 711 379 |
| - Actions et droits rattachés | 913 729 | 454 550 | 710 132 |
| - Titres OPCVM | 807 | (5 902) | 1 247 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | - | - |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | 4 496 | 8 559 | 8 071 |
| Total | 4 104 820 | 3 442 956 | 3 664 784 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 84 481 Dinars pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, contre un montant de 146 142 Dinars du 01/04/2014 au 30/06/2014, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 2 ^{ème} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 2 ^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| -Revenus des actions | 71 698 | 71 843 | 84 147 | 84 147 | 102 353 |
| - Revenus des Titres OPCVM | 8 467 | 8 467 | 58 140 | 58 140 | 58 140 |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | 4 316 | 8 584 | 3 855 | 6 380 | 16 132 |
| Total | 84 481 | 88 894 | 146 142 | 148 667 | 176 625 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015, à 499 532 Dinars contre un solde nul au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2015 |
|---|-------------------|
| - CD Attijari Bank sur 10 jours du 29/06/2015 à 5,27% | 499 415 |
| - Intérêts courus/Certificats de dépôt | 117 |
| Total | 499 532 |

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, à 8 917 Dinars contre 328 Dinars du 01/04/2014 au 30/06/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur les certificats de dépôt.

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 2^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|----------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ Compte courant | 3 630 | 5 340 | 328 | 1 081 | 1 733 |
| - Intérêts /Certificats de dépôt | 5 287 | 10 340 | - | - | 57 |
| Total | 8 917 | 15 680 | 328 | 1 081 | 1 790 |

3-5 Note sur le capital

Capital au 31/03/2015

| | |
|-------------------------|-----------|
| - Montant | 5 044 371 |
| - Nombre de titres | 3 421 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |

Souscriptions réalisées

| | |
|----------------------------------|-------|
| - Montant | 8 869 |
| - Nombre de titres | 6 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 1 |

Rachats effectués

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres effets sur le capital

| | |
|--|---------|
| - Variation des plus et moins values potentielles sur titres | 170 054 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 7 091 |
| - Frais de négociation de titres | - 2 579 |

Capital au 30/06/2015

| | |
|-------------------------|-----------|
| - Montant | 5 227 806 |
| - Nombre de titres | 3 427 |
| - Nombre d'actionnaires | 13 |

3-6 Note sur les sommes distribuables

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

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | 54 362 | 99 321 | 77 883 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 | - | - |
| Total | 54 363 | 99 321 | 77 883 |

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant | Régl. Souscription | Régl. Rachat | Total |
|--|----------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | 54 077 | -27 | 312 | 54 362 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 | - | - | 1 |
| Total | 54 078 | -27 | 312 | 54 363 |

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à 23 624 Dinars contre 22 806 Dinars au 30/06/2014, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 15 252 | 14 677 | 14 731 |
| - Dépositaire | 8 372 | 8 129 | 8 152 |
| Total | 23 624 | 22 806 | 22 883 |

3- 8 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015, à 96 281 Dinars contre un solde 96 672 Dinars au 30/06/2014, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 643(*) | 3 768 | 6 289 |
| - Dividende à payer exercice 1995 | 67 | 67 | 67 |
| - Dividende à payer exercice 1996 | 13 230 | 13 230 | 13 230 |
| - Dividende à payer exercice 1997 | 3 828 | 3 828 | 3 828 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 3 159 | 3 159 | 3 159 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 3 585 | 3 585 | 3 585 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 66 | 66 | 66 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 69 | 69 | 69 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 1 078 | 1 078 | 1 078 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 633 | 633 | 633 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 6 210 | 6 210 | 6 210 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 851 | 851 | 851 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 338 | 338 | 338 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 3 375 | 3 375 | 3 375 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 134 | 134 | 134 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 133 | 133 | 133 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 221 | 221 | 221 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 157 | 157 | 157 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 129 | 129 | 129 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 172 | 172 | 172 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 296 | - | - |
| - CMF à payer | 458 | 404 | 459 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 43 898 | 41 306 | 44 899 |
| - TCL à régulariser | 13 477 | 13 477 | 13 477 |
| - Etat Impôt à payer | 74 | 282 | 92 |
| Total | 96 281 | 96 672 | 102 650 |

* Compte tenu de la régularisation des honoraires relatifs à l'exercice 2014

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, à 21 715 Dinars contre 20 896 Dinars pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 2^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 15 252 | 30 360 | 14 677 | 30 421 | 59 455 |
| - Rémunération du dépositaire | 6 463 | 12 864 | 6 219 | 12 890 | 25 193 |
| Total | 21 715 | 43 225 | 20 896 | 43 311 | 84 648 |

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, s'élèvent à 3 972 Dinars, contre 4 844 Dinars du 01/04/2014 au 30/06/2014, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2015 | 30/06/2015 | 2^{ème} Trimestre 2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire | 2 469 | 4 442 | 1 246 | 2 479 | 5 000 |
| - Redevance CMF | 1 293 | 2 572 | 1 244 | 2 578 | 5 039 |
| - Frais de publicité et publications | - | - | 1 995 | 3 967 | 8 000 |
| - Autres charges | 25 | 55 | 23 | 47 | 310 |
| - TCL | 185 | 203 | 336 | 423 | 784 |
| Total | 3 972 | 7 272 | 4 844 | 9 494 | 19 133 |

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015, à 764 687 Dinars contre 1 480 223 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 274 863 | 1 483 151 | 1 790 334 |
| - Sommes à l'encaissement | 988 027 | - 3 011 | - 5 313 |
| - Sommes à régler | - 502 078 | - 248 | - 741 921 |
| - Intérêts courus /compte courant | 3 875 | 331 | 400 |
| Total | 764 687 | 1 480 223 | 1 043 500 |

3-12 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015, à 32 531 Dinars contre 11 379 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes à recevoir | 32 531 | 11 379 | - |
| Total | 32 531 | 11 379 | - |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION ». Celle-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 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 30/06/2015, s'élève à 30 360 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 30/06/2015, s'élève à 12 864 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/06/2015
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur Au 30/06/2015 | %Actif | % Actif Net | %Capital Emis |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Actions & Droits rattachés | | 2 685 770,142 | 3 599 498,825 | 66,632% | 68,144% | |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 75,000 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 144,000 | 0,003% | 0,003% | 0,00% |
| ASSAD | 7 636 | 58 085,520 | 54 429,408 | 1,008% | 1,030% | 0,06% |
| ATTIJARI LEASING | 14 695 | 321 207,734 | 393 047,165 | 7,276% | 7,441% | 0,69% |
| BIAT | 3 174 | 206 145,150 | 257 843,064 | 4,773% | 4,881% | 0,02% |
| BNA | 11 984 | 139 151,213 | 151 813,312 | 2,810% | 2,874% | 0,04% |
| CELLCOM | 2 001 | 14 007,000 | 16 942,467 | 0,314% | 0,321% | 0,04% |
| DELICE HOLDING | 20 500 | 299 300,000 | 330 706,000 | 6,122% | 6,261% | 0,04% |
| ESSOUKNA | 27 000 | 113 068,635 | 134 919,000 | 2,498% | 2,554% | 0,53% |
| EUROCYCLES | 6 272 | 70 246,400 | 154 560,896 | 2,861% | 2,926% | 0,12% |
| MAGASIN GENERAL | 500 | 15 695,000 | 14 825,000 | 0,274% | 0,281% | 0,00% |
| MONOPRIX | 15 000 | 211 135,729 | 240 000,000 | 4,443% | 4,544% | 0,08% |
| DA 1/5 MONPRIX 2015 | 17 500 | 49 262,500 | 52 500,000 | 0,972% | 0,994% | 0,11% |
| MPBS | 7 484 | 52 819,920 | 51 377,660 | 0,951% | 0,973% | 0,04% |
| POULINA GROUP HOLDING | 6 223 | 40 002,458 | 33 081,468 | 0,612% | 0,626% | 0,00% |
| SFBT | 12 075 | 80 665,513 | 320 108,250 | 5,926% | 6,060% | 0,01% |
| SIMPAR | 6 280 | 166 961,979 | 295 160,000 | 5,464% | 5,588% | 0,57% |
| SIMPAR NG 2014 | 1 394 | 33 924,384 | 62 576,660 | 1,158% | 1,185% | 0,13% |
| DA 1/8 SIMPAR 2012 | 1 | 2,793 | 6,530 | 0,000% | 0,000% | 0,00% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 7 | 37,856 | 61,320 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| SOTUVER | 20 244 | 97 183,200 | 93 507,036 | 1,731% | 1,770% | 0,09% |
| SPDIT SICAF | 20 000 | 138 887,423 | 290 720,000 | 5,382% | 5,504% | 0,07% |
| TUNISIE LEASING | 2 092 | 37 982,400 | 41 630,800 | 0,771% | 0,788% | 0,02% |
| DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015 | 22 | 17,600 | 20,240 | 0,000% | 0,000% | 0,00% |
| TUNIS RE | 17 349 | 141 973,613 | 144 048,747 | 2,667% | 2,727% | 0,09% |
| TUNISIE PROFILE | 8 838 | 28 928,088 | 38 029,914 | 0,704% | 0,720% | 0,02% |
| UADH | 53 848 | 350 012,000 | 383 397,760 | 7,097% | 7,258% | 0,15% |
| UBCI | 1 448 | 18 641,733 | 43 890,328 | 0,812% | 0,831% | 0,01% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 49,936 | 76,800 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| Obligations | | 100 000,000 | 104 096,000 | 1,927% | 1,971% | |
| S.I.H. MOURADI 2008 TR B | 5 000 | 100 000,000 | 104 096,000 | 1,927% | 1,971% | 3,57% |
| Titres de l'Etat | | 240 000,000 | 240 399,738 | 4,450% | 4,551% | |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 | 2 400 | 240 000,000 | 240 399,738 | 4,450% | 4,551% | - |
| OPCVM | | 160 017,979 | 160 825,660 | 2,977% | 3,045% | |
| FCP SAFA | 340 | 36 093,621 | 35 606,500 | 0,659% | 0,674% | 7,81% |
| ATTIJARI FCP CEA | 9 210 | 123 924,358 | 125 219,160 | 2,318% | 2,371% | 9,81% |
| Total Général | | 3 185 788,121 | 4 104 820,223 | 75,986% | 77,711% | |