



Bulletin Officiel

N° 4916 Mercredi 12 Août 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP 2

COMMUNIQUEES DE PRESSE

STB 3

CARTHAGE CEMENT 4

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

GIF FILTER 5

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

FCP FINA 60 6

ERRATUM

BANQUE DE L'HABITAT – BH - 7

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

BFPME 8

EL FOULEDH 9

COURBE DES TAUX 10VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2015

- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV BH PLACEMENT
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

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 DE PRESSE

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*

COMMUNIQUE DE PRESSE

La Société CARTHAGE CEMENT

Siège social : Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

Afin de rétablir l'équilibre financier et alléger la trésorerie pour favoriser le respect des engagements futur de la société, Carthage Cement s'est engagé dans des pourparlers avec ses banques créancières pour le rééchelonnement de son engagement et la conversion des découverts. Les négociations ont abouti à un accord avec le pool bancaire pour le réaménagement des crédits d'investissement en cours et la mise en place d'un nouveau CLT comme suit :

- Le réaménagement de l'encours du crédit à long terme consortial accordé en pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 353MDT en un nouveau crédit à long terme remboursable sur 123 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- Le réaménagement de l'encours du crédit à moyen terme accordé par pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 52MDT en un nouveau crédit à moyen terme remboursable sur 53 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- La mise en place d'un nouveau crédit d'investissement à long terme de 60MDT remboursable sur 120 mois dont 24 mois de grâce en principal qui servira à payer les crédits à court accordés par le pool bancaire outre que les crédits de gestion conventionnels, les impayés en principal et intérêts y afférents ainsi que le découvert bancaire non conventionnel.

Les banques qui ont achevé les formalités juridiques ont déjà commencé à débloquer ces nouveaux crédits.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

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.

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 90 000 000 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 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 201 4.
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 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.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلولاذ

مقرها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" شركة حفيّة الاسم رأس مالها 520 339 53 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 12 أوت 2015 على الساعة التاسعة والنصف صباحاً بتزل المرادي أفريكا شارع الحبيب بورقيبة، تونس و ذلك قصد المداولة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2014 و المصادقة عليه،
 2. تلاوة التقرير العام و التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2014،
 3. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2014 و إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة،
 4. تخصيص نتائج السنة المالية 2014،
 5. إسناد أعضاء مجلس الإدارة منحة حضور بعنوان سنة 2014،
 6. المصادقة على تعيين متصرفين ،
- و ليكن في علم السادة المساهمين أنّه بإمكانهم الإطلاع بالمقرّ الاجتماعي للشركة (المصنع) ابتداء من صدور هذا الإعلان بالرائد الرسمي على الوثائق التالية :
● القانون الأساسي للشركة
● القوائم المالية لسنة 2014
● قائمة المساهمين في الشركة
● مشروع اللوائح التي ستعرض على الجلسة العامة.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 12 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		4,863%	
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,886%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,897%	999,999
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,910%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,934%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,958%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,988%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		5,006%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,026%	1 000,934
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		5,029%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		5,053%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,107%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016	5,131%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,292%	941,586
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,402%	997,771
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,777%	1 017,017
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	6,111%		981,796
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,220%	979,608
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,244%	817,274
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,281%	975,228
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,417%	964,627
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,516%	956,258
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,553%		964,833
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,579%	1 016,613
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,584%	946,156
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		959,821

^[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	156,267	156,281		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,288	105,299		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,820	13,821		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,264	101,272		
<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	38,222	38,225		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,866	51,890		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	158,008	157,988		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	570,423	571,876		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	124,968	124,858		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	135,425	135,459		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	131,791	131,869		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	119,758	119,794		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	102,187	102,043		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	143,610	143,572		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	94,834	95,218		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	101,934	102,031		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	119,839	119,723		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,822	116,563		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	84,356	84,219		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	105,501	105,461		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	95,415	95,319		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 487,591	1 487,825		
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	114,512	115,171		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	110,457	110,582		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	137,585	137,807		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	140,705	144,975		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,048	16,151		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 285,292	5 283,993		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 143,759	5 139,802		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,377	2,376		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,079	2,080		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,099	1,111		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,030	1,031		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,037	1,038		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,044	1,045		
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>								
38	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	106,896	106,908
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,432	102,442
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,277	104,292
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	100,894	100,905
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,385	102,398
43	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	105,748	105,758
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	102,779	102,791
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,270	101,280
46	MILLENM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	103,749	103,758
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	100,649	100,660
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	102,740	102,751
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,070	102,080
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,053	105,064
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	103,929	103,940
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,192	102,201
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,166	101,176
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,352	103,363
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,150	101,161
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,422	102,432
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,591	103,602
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,119	101,131
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	101,897	101,907
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	103,643	103,653
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,065	101,075

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
62	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,411	10,413
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	101,986	101,997
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,228	102,240
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	101,654	101,663
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,002	10,003
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,119	100,192
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	63,872	63,994
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	149,593	149,325
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 524,259	1 523,433
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	111,669	111,617
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	110,476	110,361
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	91,460	91,269
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	17,133	17,139
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	275,772	275,130
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	31,475	31,422
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 424,052	2 415,654
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	71,964	71,584
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	55,086	54,836
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	95,453	95,120
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	101,951	101,574
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	88,300	88,006
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,304	11,306
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,485	12,490
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,931	15,945
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	15,368	15,361
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	13,390	13,378
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,840	11,831
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,683	10,678
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,603	10,607
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	136,358	136,096
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	130,914	130,808
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,896	9,859
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	102,167	101,625
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	20,151	20,131
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	82,512	82,618
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	86,799	87,035
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,142	95,907
99	FCP GENERAL DYNAMIQUE **	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
100	FCP AL BARAKA **	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
101	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	95,601	95,136
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	107,149	107,723
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	104,193	104,479
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	139,020	139,420
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,546	9,769
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	115,549	115,074
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,332	117,425
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	105,230	105,246
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	103,473	103,384
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	187,393	187,783
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	172,218	172,369
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,002	148,560
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 429,282	13 467,281
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	19,627	19,709
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	137,879	139,905
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	103,931	103,613
117	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En liquidation	En liquidation
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	115,853	116,336
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 585,412	8 739,773
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,835	8,861
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	98,399	100,380
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	1011,176	1017,120
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	105,058	104,657
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,818	8,906
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	99,780	99,430

* 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 –Médénine 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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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.

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions des articles 7 et 8 du Code des Organismes de Placements Collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Juin 2015, qui font apparaître un actif net de **16.155.865** Dinars pour un capital de **15.813.503** Dinars et une valeur liquidative égale à **103,307** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 30 Juin 2015 à **16.197.752** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **15.034.557** dinars, soit 92,82 % de valeurs mobilières et de **1.152.347** dinars soit 7,11 % de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les emplois au titres des organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,86 % de l'actif net, dépassant, ainsi, le seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 29 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2015

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/06/2015	AU 30/06/2014	AU 31/12/2014
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	15 034 557	12 155 129	12 562 012
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		946 376	183 304	668 282
b - Obligations et valeurs assimilées		14 088 181	11 971 825	11 893 729
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	1 152 347	2 574 005	4 322 156
a - Placements monétaires		525 045	2 377 727	3 009 729
b - Disponibilités		627 302	196 278	1 312 427
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b- titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		10 848	1 997	12
a - Débiteurs divers	4-1-3	10 848	1 997	12
b - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		16 197 752	14 731 131	16 884 180
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	29 245	30 063	23 472
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	12 642	23 891	18 099
TOTAL PASSIF		41 887	53 954	41 571
ACTIF NET		16 155 865	14 677 177	16 842 609
CP 1 - Capital	4-1-6	15 813 503	14 425 009	16 253 447
CP 2 - Sommes distribuables		342 362	252 168	589 162
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		91	97	111
b - Sommes distribuables de la période		342 271	252 071	589 051
ACTIF NET		16 155 865	14 677 177	16 842 609
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 197 752	14 731 131	16 884 180

ÉTAT DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL ARRÊTÉ AU 30 Juin 2015
(Unité : en D.T.)

		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
	Note					
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	211 533	361 241	145 077	285 837	571 979
a - Dividende		44 333	44 333	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		167 200	316 909	145 077	285 837	571 979
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	22 225	71 808	14 142	39 576	108 099
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		16 499	56 386	9 048	20 313	65 514
d - Intérêts sur comptes courants		562	5 352	-	-	1 565
e - Revenu des comptes de placements monétaires		5 164	10 070	5 094	19 263	41 020
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		233 758	433 049	159 219	325 413	680 078
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	(29 239)	(59 834)	(24 948)	(53 225)	(108 247)
REVENU NET DES PLACEMENTS		204 519	373 215	134 271	272 188	571 831
CH 2 Autres charges	4-2-4	(7 046)	(15 455)	(7 531)	(15 533)	(31 720)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		197 473	357 760	126 740	256 655	540 111
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		(34 995)	(15 489)	12 881	(4 584)	48 940
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		162 478	342 271	139 621	252 071	589 051
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		34 995	15 489	(12 881)	4 584	(48 940)
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		(46 583)	(50 756)	(7 895)	(12 651)	(22 398)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(30 928)	(37 723)	(8 017)	(14 050)	(24 287)
plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(14 072)	(11 450)	150	1 482	1 972
Frais de négociation de titres		(1 583)	(1 583)	(28)	(83)	(83)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		150 890	307 004	118 845	244 004	517 713

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRÊTE AU 30 Juin 2015

(Unité : en D.T.)

	Période du <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	Période du <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	Période du <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	Période du <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	Période du <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
--	-------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------

AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET

RÉSULTANT

DES OPERATIONS D'EXPLOITATION

	150 890	307 004	118 845	244 004	517 713
a - Résultat d'exploitation	197 473	357 760	126 740	256 655	540 111
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(30 928)	(37 723)	(8 017)	(14 050)	(24 287)
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(14 072)	(11 450)	150	1 482	1 972
d - Frais de négociation de titres	(1 583)	(1 583)	(28)	(83)	(83)

AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

	(556 410)	(556 410)	(485 899)	(485 899)	(485 899)
--	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL

	(3 413 336)	(437 338)	835 844	259 271	2 150 994
--	--------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

a – Souscriptions

	7 324 828	13 864 012	6 953 011	19 519 324	33 332 385
--	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

- Capital	6 995 700	13 185 300	6 641 900	18 525 100	31 771 500
- Régularisation des sommes non distribuables	91 219	179 172	100 612	287 135	478 901
- Régularisation des sommes distribuables	237 909	499 540	210 499	707 089	1 081 984

b – Rachats

	(10 738 164)	(14 301 350)	(6 117 167)	(19 260 053)	(31 181 391)
--	---------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------

- Capital	(10 194 800)	(13 571 300)	(5 808 600)	(18 222 800)	(29 657 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(134 374)	(182 360)	(88 142)	(282 581)	(447 462)
- Régularisation des sommes distribuables	(408 990)	(547 690)	(220 425)	(754 672)	(1 076 029)

VARIATION DE L'ACTIF NET

	(3 818 856)	(686 744)	468 790	17 376	2 182 808
--	--------------------	------------------	----------------	---------------	------------------

AN 4 - ACTIF NET

a - en début de période	19 974 721	16 842 609	14 208 387	14 659 801	14 659 801
b - en fin de période	16 155 865	16 155 865	14 677 177	14 677 177	16 842 609

AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS

a - en début de période	188 378	160 247	133 801	139 111	139 111
b - en fin de période	156 387	156 387	142 134	142 134	160 247

VALEUR LIQUIDATIVE

	103,307	103,307	103,263	103,263	105,104
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

AN 6 - TAUX DE RENDEMENT

	0,89%	1,79%	0,82%	1,60%	3,34%
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 Aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

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 portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Évaluation 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 l'exercice.

3.3. Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2015 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

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

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

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4-1.1 PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Juin 2015 à 15.034.557dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	2000	142 860	147 358	0,91%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	589 430	3,64%
BTK 2012-1 B	500	35 715	36 839	0,23%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	589 430	3,64%
EOATL 2013-1	10000	1 000 000	1 010 404	6,24%
EOATL 2014-1	4000	320 000	325 412	2,01%
EO BTE 2009	100	5 000	5 166	0,03%
EO BTE 2009	4900	242 550	251 990	1,56%
EO BTE 2009	100	5 000	5 166	0,03%
EO BTE 2011	5500	440 000	448 449	2,77%
EO CIL 2010/1	3350	67 000	69 590	0,43%
EO CIL 2010/2	5000	100 000	102 827	0,63%
EO HL 2013/1	5000	300 000	302 036	1,86%
EO HL 2013/1	5000	300 000	302 036	1,86%
EO HL 2013/2	2000	160 000	163 050	1,01%
EO HL 2013/2 B	2000	200 000	203 963	1,26%
EO HL 2015-01 B	4000	400 000	404 255	2,50%
EOMEUBLATEX 2010-B	1500	60 000	60 467	0,37%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	305 684	1,89%
EO TL2011-3	6000	240 000	244 708	1,51%
EOTLS 2015-1 B	8000	800 000	806 452	4,98%
EOUBCI 2013	5000	500 000	502 230	3,10%
EOUBCI 2013	5000	500 000	502 230	3,10%
EOUIB 2009/1	1000	75 000	78 356	0,48%
EOUIB 2009/1	100	7 500	7 836	0,05%
EOUIB 2009/1	100	7 500	7 836	0,05%
EOUIB 2009/1	870	65 250	68 170	0,42%
EOUIB 2009/1	6000	450 000	470 137	2,90%
ES ATL 2008	2000	160 000	167 684	1,04%
TOTAL		8 026 255	8 179 191	50,50%
FCC				
FCC-BIAT CREDIMMO-1-P2 15/08/2015	300	98 545	99 162	0,61%
FCC-BIAT CREDIMMO-2-P3 15/08/2015	300	297 797	299 818	1,85%
TOTAL		396 342	398 980	2,46%

BTA				
B0316	100	103 530	101 644	0,63%
B0319	500	521 500	514 727	3,18%
B0319	100	104 330	102 965	0,64%
B0319	100	104 030	102 853	0,63%
B0319	290	295 887	296 352	1,83%
B0319	300	306 240	306 633	1,89%
B0319	300	306 390	306 695	1,89%
B0319	300	306 540	306 758	1,89%
B0319	300	306 690	306 820	1,89%
B0319	210	214 788	214 817	1,33%
B0319	80	78 464	79 950	0,49%
B0717	475	529 625	513 852	3,17%
B0717	1500	1 585 500	1 623 116	10,02%
B0822	300	288 000	304 210	1,88%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	371 178	2,29%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	36 666	0,23%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	20774	0,13%
TOTAL		5 489 502	5 510 009	34,02%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		13 912 099	14 088 181	86,98%
TITRES OPCVM		906 535	946 376	5,84%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	7500	773 535	747 967	4,62%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	198 409	1,22%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		14 818 634	15 034 557	92,82%

4-1.2 Placement monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 1.152.347 dinars au 30 Juin 2015, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT DE DEPOT		500 000	525 045	3,24%
CD BTE 18/08/15	1	500 000	525 045	3,24%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		500 000	525 045	3,24%
DISPONIBILITES		627 302	627 302	3,87%
TOTAL GÉNÉRAL		1 127 302	1 152 347	7,11%

4-1.3 Autres actifs :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 10.848 dinars contre 12 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AUTRES DEBITEURS RAS SUR BTA	-	1 985	-
AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO	10 848	12	12
Total	10 848	1 997	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 29.245 dinars contre 23.477 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépositaire	4 546	3 948	347
Gestionnaire	24 699	26 115	23 125
Total	29 245	30 063	23 472

4-1.5 Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.06.2015 un solde de 12.642 dinars contre 18.094 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts à payer	1 078	1 136	1 075
Commissaire aux comptes	8 731	19 443	14 673
CMF (redevance & Publication)	2 793	3 272	2 305
Retenue à la source à payer	12	0	12
Charges à payer	28	40	34
Total	12 642	23 891	18 099

4-1.6. Capital Social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2014

Montant (en nominal)	16 024 700	D
Nombre de titres	160 247	
Nombre d'actionnaires	919	

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	13 185 300	D
Nombre de titres émis	131 853	
Nombre d'actionnaires nouveaux	135	

Rachat effectués

Montant(en nominal)	13 571 300	D
Nombre de titres rachetés	135 713	
Nombre d'actionnaires sortant	151	

Capital au 30 Juin 2015

Montant(en nominal)	15 638 700	D
Nombre de titres	156 387	
Nombre d'actionnaires	903	

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

-Capital social en nominal au 30 Juin 2015	15 638 700
-Sommes non distribuables (*)	(53 944)
-Sommes non distribuables des exercices antérieurs	228 747
Capital au 30 Juin 2015	15 813 503

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(37 723)
+ (ou -) values réalisées/cession de titres	(11 450)
Frais de négociation de titres	(1 583)

(50 756)

Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	179 172
Régularisation des S.N.D sur rachats	(182 360)

(3 188)

Sommes non distribuables

(53 944)

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4-2.1. Revenus du portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 211.533 dinars contre 145.077 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	167 200	316 909	145 077	285 837	571 979
Revenus des titres OPCVM	44 333	44 333	-	-	-
Total	211 533	361 241	145 077	285 837	571 979

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 22.225 dinars contre 14.142 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
Revenus des certificats de dépôt	16 499	56 386	9 048	20 313	65 514
Revenus des comptes de dépôt	562	5 352	-	-	1 565
Revenus des comptes de placements monétaires	5 164	10 070	5 094	19 263	41 020
Total	22 225	71 808	14 142	39 576	108 099

4-2-3 .Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 29.239 dinars contre 24.948 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Rémunération du gestionnaire	24 699	50 572	21 000	44 875	91 282
Rémunération du dépositaire	4 540	9 262	3 948	8 350	16 965
Total	29 239	59 834	24 948	53 225	108 247

4-2-4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à 7.046 dinars contre 7 531 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/04/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/04/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	4 186	8 572	3 559	7 606	15 472
Rémunération commissaire aux comptes	2 138	5 590	3 490	6 942	14 000
Publicité et publications	325	484	163	324	653
Agios, frais bancaires et autres charges	19	37	18	36	72
Impôts et taxes	378	772	301	625	1 523
Total	7 046	15 455	7 531	15 533	31 720

4-3. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net

SICAV BH PLACEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS 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 29 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 BH PLACEMENTS» pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 946 167**, un actif net de D : **3 699 272** et un bénéfice de la période de D : **93 356**.

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

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

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

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

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH PLACEMENT » arrêtés au 30 juin 2015, conformément au système comptable des entreprises.

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

- Les disponibilités enregistrent au 30 Juin 2015, 20.21% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 31 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Juin 2015
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	3 134 991	3 666 222	3 105 167
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 320 286	2 778 280	2 307 252
b- Obligations et valeurs assimilées		814 705	887 942	797 915
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		797 477	317 111	882 317
a- Disponibilités		797 477	317 111	882 317
AC 3 - Créances d'exploitation		13 699	15 363	548
a- Dividendes & intérêts à recevoir		13 152	15 363	-
b- Autres créances d'exploitation		548	-	548
TOTAL ACTIF		3 946 167	3 998 696	3 988 031
 <u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 2	5 884	12 135	5 360
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 3	241 011	243 797	246 556
TOTAL PASSIF		246 895	255 931	251 916
 <u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 4	3 644 852	3 703 958	3 654 245
CP- 2 Sommes distribuables	3 - 5	54 420	38 807	81 871
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	67	66
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		54 412	38 739	81 805
TOTAL ACTIF NET		3 699 272	3 742 765	3 736 116
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 946 167	3 998 696	3 988 031

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2015
(Unité en TND)

		<i>Période du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/04/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	64 418	73 104	58 327	67 712	130 042
a- Dividendes		55 659	55 659	48 854	48 854	92 148
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 759	17 444	9 473	18 858	37 895
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		64 418	73 104	58 327	67 713	130 042
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-2	4 413	8 806	5 294	10 955	19 907
REVENU NET DES PLACEMENTS		60 005	64 298	53 034	56 758	110 136
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-3	5 042	10 006	7 577	15 292	23 740
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 963	54 291	45 456	41 466	86 396
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		120	120	-2 727	-2 727	-4 591
Sommes distribuables de la période		55 083	54 412	42 729	38 739	81 805
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-120	-120	2 727	2 727	4 591
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		190 837	178 964	40 359	162 495	498 023
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-140 728	-194 400	-273 471	-254 692	-531 097
* Frais de négociation des titres		-11 717	-16 365	-26 355	-71 784	-92 936
RESULTAT NET DE LA PERIODE		93 356	22 491	-214 010	-122 516	-39 614

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 30 juin 2015
 (Unité en TND)

	<i>Période du 01/04/2015 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/04/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a- Résultat d'exploitation	54 963	54 291	45 456	41 466	86 396
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	190 837	178 964	40 359	162 495	498 023
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-140 728	-194 400	-273 471	-254 692	-531 097
d- Frais de négociation des titres	-11 717	-16 365	-26 355	-71 784	-92 936
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	82 155	82 155	134 994	134 994	134 994
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>					
a- Souscriptions	27 459	27 491	39 305	39 305	39 305
* Capital	86 000	86 100	125 700	125 700	125 700
* Régularisation des sommes non distribuables	-59 058	-59 127	-86 356	-86 356	-86 356
* Régularisation des sommes distribuables	517	518	-39	-39	-39
b- Rachats	3 674	4 670	770 137	770 468	860 019
* Capital	11 600	14 700	2 456 500	2 457 500	2 741 300
* Régularisation des sommes non distribuables	-8 010	-10 135	-1 689 064	-1 689 744	-1 885 858
* Régularisation des sommes distribuables	83	105	2702	2711	4 577
VARIATION DE L'ACTIF NET	34 985	-36 844	-1 079 836	-988 672	-995 321
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	3 664 286	3 736 116	4 822 601	4 731 437	4 731 437
b- En fin de période	3 699 272	3 699 272	3 742 765	3 742 765	3 736 116
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	115 923	115 953	142 099	142 109	142 109
b- En fin de période	116 667	116 667	118 791	118 791	115 953
VALEUR LIQUIDATIVE	31,708	31,708	31,507	31,507	32,221
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	10,20%	1,20%	-17,50%	-5,04%	-0,37%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

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

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

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

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

2-2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évaluées, en date d'arrêté, 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 au 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.

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.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Cession des placements

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

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

3-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30.06.2015	% actif	% actif net	Note / garantie
Actions :	521 696	2 338 806,705	2 252 908,135	57,09%	60,90%	
AMS	4 940	34 465,423	22 743,760	0,58%	0,61%	
ARTES	7 000	51 245,220	53 186,000	1,35%	1,44%	
ASSAD	19 000	152 802,420	135 432,000	3,43%	3,66%	
ATB	8 000	37 440,862	36 992,000	0,94%	1,00%	
ATL	37 800	106 302,190	102 513,600	2,60%	2,77%	
BNA	14 250	189 319,667	180 519,000	4,57%	4,88%	
CARTHAGE CEMENT	101 300	209 983,564	184 669,900	4,68%	4,99%	
CELLCOM	5 000	42 872,009	42 335,000	1,07%	1,14%	
CEREALIS (AA)	3 665	24 738,750	21 458,575	0,54%	0,58%	
DELICE HOLDING	8 562	125 005,200	138 122,184	3,50%	3,73%	
ESSOUKNA	10 500	74 738,107	52 468,500	1,33%	1,42%	
HEXABYTE NS 2012	3 000	28 689,700	24 348,000	0,62%	0,66%	
ICF	219	5 396,920	6 377,280	0,16%	0,17%	
LANDOR NS	7 000	46 617,392	39 739,000	1,01%	1,07%	
MODERN LEASING	65 674	309 305,470	308 667,800	7,82%	8,34%	
MONOPRIX	790	12 654,949	12 640,000	0,32%	0,34%	
NAKL	8 383	78 973,470	94 895,560	2,40%	2,57%	
NEW BODY LINE	6 635	53 680,356	60 093,195	1,52%	1,62%	
POULINA GH HOLDING	5 000	28 024,210	26 580,000	0,67%	0,72%	
SAH	2 000	23 740,000	22 994,000	0,58%	0,62%	
SIAME	1 000	2 677,906	2 528,000	0,06%	0,07%	
SOMOCER	85 800	255 903,283	248 734,200	6,30%	6,72%	
SOTRAPIL	2 000	22 240,122	16 488,000	0,42%	0,45%	
SOTUMAG	59 089	108 802,052	128 814,020	3,26%	3,48%	
TAWASOL GP HOLDING	25 000	17 700,000	16 950,000	0,43%	0,46%	
TRE NS J 01012015	6 022	47 152,260	47 152,260	1,19%	1,27%	
TUNIS-RE	21 067	198 649,788	174 919,301	4,43%	4,73%	
UIB	3 000	49 685,415	50 547,000	1,28%	1,37%	
Obligations:	12 432	793 318,469	814 705,355	20,65%	22,02%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	333 269,616	344 706,737	8,74%	9,32%	
BH 2009	5 000	384 503,333	392 633,246	9,95%	10,61%	

CHO2009	1 000	62 500,000	64 299,365	1,63%	1,74%	BIAT
EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A)	1 432	13 045,520	13 066,007	0,33%	0,35%	
Droits	126 954	77 455,224	67 377,390	1,71%	1,82%	
DA AMS	7	2,394	0,070	0,00%	0,00%	
ML DA 1/4 25052015	61 472	70 078,080	60 242,560	1,53%	1,63%	
ML DS 1/2 25052015	61 474	614,740	614,740	0,02%	0,02%	
MNP DA 1/5 16062015	2 000	6 180,000	6 000,000	0,15%	0,16%	
STPIL DA 1/32 18062015	2 000	580,000	520,000	0,01%	0,01%	
TRE DS 1/3 18052015	1	0,010	0,020	0,00%	0,00%	
Total Général	661 082	3 209 580,398	3 134 990,880	79,44%	84,75%	

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **5 884** dinars au 30-06-2015 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Rémunération du gestionnaire à payer	4 119	10 371	4 180
Rémunération du dépositaire à payer	1 765	1 764	1 180
Total	5 884	12 135	5 360

3-3 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2015 à **241 011** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Jetons de présence	1 856	2 514	4 399
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	302	314	320
Etat retenues à la source	1 383	1 252	26
Honoraires CAC à payer	12 491	14 660	16 899
Rémunération du Directeur Général	150	150	150
TCL à payer	51	129	8
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
Autres débiteurs	-	-	-26(*)
Total	241 011	243 797	246 556

(*) Il s'agit de la retenue à la source sur les intérêts du coupon courus due à la participation de la société à l'emprunt national.

3-4 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2015 au 30-06-2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014	
Montant	3 654 245
Nombre de titres	115 953
Nombre d'actionnaires	172
Souscriptions réalisées	
Montant	27 134
Nombre de titres émis	861
Rachats effectués	
Montant	-4 633
Nombre de titres rachetés	-147
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	178 964
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-194 400
Frais de négociation des titres	-16 365
Régularisation des sommes non distribuables	-94
Capital au 30-06-2015	
Montant	3 644 852
Nombre de titres	116 667
Nombre d'actionnaires	171

3-5 Notes sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30-06-2015 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	81 805	45	81 850
Exercice en cours	54 291	120	54 412

4 - Note sur l'état de résultat :

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er}Avril 2015 au 30 Juin 2015 la somme de **64 418** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du				
	01/04/2015 au 30/06/2015	01/01/2015 au 30/06/2015	01/04/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	55 659	55 659	48 854	48 854	92 148
Revenus des obligations & valeurs assimilées	8 759	17 444	9 473	18 858	37 895
Total	64 418	73 104	58 327	67 712	130 042

4-2 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er}Avril 2015 au 30 Juin 2015 à **4 413** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2015 au 30/06/2015	01/01/2015 au 30/06/2015	01/04/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	4 119	8 221	5 000	10 371	18 727
Rémunération du dépositaire	294	585	293	584	1 180
Total	4 413	8 806	5 294	10 955	19 907

4-3 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er}Avril 2015 au 30 Juin 2015 à **5 042** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2015 au 30/06/2015	01/01/2015 au 30/06/2015	01/04/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 30/06/2014	01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	916	1 827	1 111	2 305	4 161
Honoraires commissaires aux comptes	2 556	5 137	4 866	9 679	13 018
Jetons de présence	932	1 854	932	1 854	3 739
Rémunération du Directeur Général	530	1 059	529	1 059	2 118
TCL	109	130	138	161	271
Autres charges	-1	-	-	235	232
Autres impôts et taxes	-	-	-	-	200
Total	5 042	10 006	7 577	15 292	23 740

4-4 Ratios de gestion des placements :

- **Charges de gestion des placements /actif net moyen** soit : $4\,413 / 3\,684\,429 = 0,12\%$
- **Autres charges / actif net moyen** soit : $5\,042 / 3\,684\,429 = 0,14\%$

4-5 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

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

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» arrêtés au 30/06/2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/06/2015, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **124 801 996,888 DT**, un actif net de **124 728 571,763 DT** et une valeur liquidative de **104,846 DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2015, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» au 30/06/2015.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons que :

- La «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» évalue les BTA à leurs prix de revient majorés des intérêts courus à la date du 30/06/2015 et ajustés du montant de l'amortissement linéaire, des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA par rapport au prix de remboursement, sur la période restant à courir jusqu'à la date de l'échéance. Cet amortissement, s'élevant au 30/06/2015 à un montant de **70 962,478 DT**, constitue une moins-value potentielle qui est portée directement en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et apparaît comme composante du résultat net de la période.

Cette méthode d'amortissement linéaire des primes et décotes constatées sur les BTA est appliquée par la «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» à partir du 02/01/2014. Bien qu'elle ne soit pas préconisée par la norme comptable NCT 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM, elle demeure conforme aux usages de la profession, en l'absence d'un environnement approprié.

- Au cours de la période s'étalant du 01/04/2015 au 30/06/2015, la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» n'a pas respecté de manière permanente
 - o l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant plus de 5% de son actif net en actions SICAV ;
 - o l'article 29 du code des organismes de placement collectif en employant plus de 10% de son actif dans des certificats de dépôt émis par un même émetteur.

Fait à Tunis, le 28 juillet 2015

Le commissaire aux comptes :
Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
			<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	80 501 454,004	36 992 518,525	12 046 946,256
AC1-A	OBLIGATIONS		1 201 679,594	595 640,800	188 527,200
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		76 248 729,160	36 396 877,725	11 803 522,188
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPCVM)		3 051 045,250	0,000	54 896,868
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	44 160 009,979	12 732 520,295	3 472 957,131
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2-A	44 159 316,562	12 731 756,326	3 472 433,957
AC2-B	DISPONIBILITES	AC2-B	693,417	763,969	523,174
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION		140 532,905	67 799,104	0,000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		140 532,905	67 799,104	0,000
TOTAL ACTIF			124 801 996,888	49 792 837,924	15 519 903,387
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	51 218,541	26 125,608	7 228,405
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	22 206,584	12 476,276	11 757,450
TOTAL PASSIF			73 425,125	38 601,884	18 985,855
ACTIF NET			124 728 571,763	49 754 236,040	15 500 917,532
CP1	CAPITAL	CP1	122 482 601,863	48 827 782,015	14 950 809,426
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	2 245 969,900	926 454,025	550 108,106
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	132,743	40,769
CP2-B	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		875 219,796	903 404,590	1 264 876,307
CP2-C	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		1 370 750,104	22 916,692	-714 808,970
ACTIF NET			124 728 571,763	49 754 236,040	15 500 917,532
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			124 801 996,888	49 792 837,924	15 519 903,387

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-06-2015

			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2015	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	01/01/2014
			au	au	au	au	au
			30/06/2015	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2014
				Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	589 927,851	718 052,377	421 398,445	800 745,390	1 107 223,404
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		10 982,794	13 152,394	6 853,600	13 673,200	21 486,800
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		520 619,297	646 574,223	414 544,845	787 072,190	1 085 736,604
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		58 325,760	58 325,760	0,000	0,000	0,000
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	275 481,776	308 880,188	117 452,778	268 421,530	407 778,535
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		38 636,010	61 529,040	43 091,831	72 921,282	110 438,877
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		174 861,548	185 366,930	74 360,947	195 500,248	297 339,658
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		61 984,218	61 984,218	0,000	0,000	0,000
	REVENUS DES PLACEMENTS		865 409,627	1 026 932,565	538 851,223	1 069 166,920	1 515 001,939
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-97 081,904	-119 714,408	-66 751,246	-132 487,006	-193 120,685
	REVENU NET DES PLACEMENTS		768 327,723	907 218,157	472 099,977	936 679,914	1 321 881,254
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-23 963,633	-31 998,361	-16 610,855	-33 275,324	-57 004,947
	RESULTAT D'EXPLOITATION		744 364,090	875 219,796	455 489,122	903 404,590	1 264 876,307
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		1 371 985,684	1 370 750,104	32 539,755	22 916,692	-714 808,970
	SOMMES CAPITALISABLES LA PERIODE		2 116 349,774	2 245 969,900	488 028,877	926 321,282	550 067,337
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-1 371 985,684	-1 370 750,104	-32 539,755	-22 916,692	714 808,970
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-16 353,387	-11 841,914	11 829,560	-129 431,418	-58 533,242
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-47 563,936	-62 787,172	-88 850,588	-89 238,417	-254 408,922
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		680 446,767	800 590,710	378 468,094	684 734,755	951 934,143

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-06-2015

	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	42095	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	01/01/2014
		au	au	au	au
	42185	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	31/12/2014
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	680 446,767	800 590,710	378 468,094	684 734,755	951 934,143
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	744 364,090	875 219,796	455 489,122	903 404,590	1 264 876,307
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-16 353,387	-11 841,914	11 829,560	-129 431,418	-58 533,242
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-47 563,936	-62 787,172	-88 850,588	-89 238,417	-254 408,922
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	0,000	-1 872 490,198	-1 872 490,198	-1 872 490,198
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	108 841 364,931	108 427 063,521	2 845 904,356	33 504 307,140	-1 016 210,756
SOUSCRIPTIONS	131 661 295,386	135 094 107,513	4 594 740,921	42 959 707,687	51 492 246,445
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	126 179 500,000	129 496 700,000	4 449 800,000	41 298 700,000	49 619 100,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES	-823 219,788	-843 243,622	-7 640,854	60 302,674	19 776,151
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	4 616 688,003	4 738 058,567	95 568,484	1 524 300,250	1 524 322,810
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN	1 688 327,171	1 702 592,568	57 013,291	76 404,763	329 047,484
RACHATS	-22 819 930,455	-26 667 043,992	-1 748 836,565	-9 455 400,547	-52 508 457,201
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-21 851 200,000	-25 569 100,000	-1 712 700,000	-9 098 400,000	-51 338 800,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES	147 108,363	169 427,283	3 279,693	-2 206,140	175 620,123
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-799 497,331	-935 528,811	-14 942,722	-301 306,336	-301 420,870
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN	-316 341,487	-331 842,464	-24 473,536	-53 488,071	-1 043 856,454
VARIATION DE L'ACTIF NET	109 521 811,698	109 227 654,231	1 351 882,252	32 316 551,697	-1 936 766,811
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE LA PERIODE	15 206 760,065	15 500 917,532	48 402 353,788	17 437 684,343	17 437 684,343
AN4-B FIN DE LA PERIODE	124 728 571,763	124 728 571,763	49 754 236,040	49 754 236,040	15 500 917,532
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE LA PERIODE	146 344	150 351	462 180	167 548	167 548
AN5-B FIN DE LA PERIODE	1 189 627	1 189 627	489 551	489 551	150 351
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE LA PERIODE	103,911	103,098	104,726	104,075	104,075
B- FIN DE LA PERIODE	104,846	104,846	101,632	101,632	103,098
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,61%	3,42%	3,00%	2,78%	2,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30/06/2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30/06/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE a procédé depuis le 02 janvier 2014 à l'amortissement de la décote sur acquisition, constatée sur le portefeuille BTA d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Ladite décote, constituant une moins-value potentielle, est répartie sur la période restant à courir et portée directement, en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et apparaît comme composante du résultat net de l'exercice.

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

2-3 Cession des placements :

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	%de l'Actif net
AC1- A. Emprunts de sociétés	13 000	1 198 339,452	1 201 679,594	0,96
ATL 2015/1	10 000	1 010 839,452	1 008 774,794	0,81
CHO 2009/BIAT	3 000	187 500,000	192 904,800	0,15
AC1-B. Emprunts d'Etat	74 693	75 083 863,613	76 248 729,160	61,13
Bons du Trésor Assimilables	74 693	75 083 863,613	76 319 691,638	61,19
BTA 5-10/2015	118	116 462,000	119 875,918	0,10
BTA 5.25-03/2016	24 523	24 541 260,000	24 857 304,362	19,93

BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	3 671	3 795 917,613	3 845 481,140	3,08
BTA 5.50% 02/2020	2 912	2 811 536,000	2 860 329,951	2,29
BTA 5.50% 10/2018	2 098	2 054 991,000	2 121 759,131	1,70
BTA 5.5% 10/2020 (10 ANS)	3 500	3 364 150,000	3 473 848,629	2,79
BTA 5.75% janvier 2021	4 000	3 878 000,000	3 963 194,521	3,18
BTA 6% Avril 2024	4 000	3 859 200,000	3 902 334,246	3,13
BTA 6.75% 07/2017 (10 ANS)	6 071	6 310 957,000	6 629 809,246	5,32
BTA 6.9% 05/2022	23 800	24 351 390,000	24 545 754,494	19,68
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			- 70 962,478 (1)	- 0.06
AC1-C Autres Valeurs (OPCVM)	30 250	3 050 457,928	3 051 045,250	2,45
SICAV TRESOR	30 250	3 050 457,928	3 051 045,250	2,45
Total portefeuille titres	117 943	79 332 660,993	80 501 454,004	64,54

(1) Ce montant s'élevant au 30/06/2015 à – 70 962,478 DT correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

Cette nouvelle méthode d'évaluation des BTA a été appliquée à partir du 02/01/2014 afin de remédier aux inconvénients liés à la méthode de valorisation au coût historique préconisée par la norme comptable NCT 17 lorsqu'il n'y a pas de moyens permettant de valoriser les BTA au prix du marché (marché secondaire non liquide).

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **589 927,851 Dinars** du 01/04/2015 au 30/06/2015 contre **421 398,445 Dinars** du 01/04/2014 au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	31/12/2014
Revenus des obligations de sociétés	10 982,794	13 152,394	6 853,600	13 673,200	21 486,800
Revenus des Emprunts d'Etat	520 619,297	646 574,223	414 544,845	787 072,190	1 085 736,604
Revenus des OPCVM	58 325,760	58 325,760	0,000	0,000	0,000
Total	589 927,851	718 052,377	421 398,445	800 745,390	1 107 223,404

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à **44 159 316,562 Dinars**, contre **12 731 756,326 Dinars** au 30/06/2014 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
Bons de Trésor à Court Terme	5 109 725,335	4 233 531,076	2 472 926,471
Certificat de Dépôt	25 987 607,009	8 498 225,250	999 507,486
Autres placements (Dépôt à terme)	13 061 984,218	0,000	0,000
Total	44 159 316,562	12 731 756,326	3 472 433,957

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	5 241	5 060 291,771	5 109 725,335	4,10
BTC 52S-01/09/2015	953	934 016,118	942 669,771	0,76
BTC 52S-27/10/2015	2 423	2 347 865,791	2 376 594,188	1,91
BTC 52S-12/04/2016	1 865	1 778 409,862	1 790 461,376	1,44

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an		52	25 972 476,469	25 987 607,009	20,84
CDP 10J-01/07/2015	BIAT	1	499 470,701	499 999,999	0,40
CDP 10J-02/07/2015	BIAT	2	998 941,403	999 894,014	0,80
CDP 10J-03/07/2015	BIAT	9	4 495 236,312	4 499 046,253	3,61
CDP 10J-04/07/2015	BIAT	9	4 495 236,312	4 498 569,569	3,61
CDP 10J-05/07/2015	BIAT	4	1 997 882,805	1 999 152,449	1,60
CDP 10J-06/07/2015	BIAT	4	1 997 882,805	1 998 940,702	1,60
CDP 10J-07/07/2015	BIAT	12	5 993 648,416	5 996 187,031	4,81
CDP 10J-08/07/2015	BIAT	9	4 495 236,312	4 496 664,094	3,61
CDP 10J-09/07/2015	BIAT	2	998 941,403	999 152,898	0,80

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme		8	13 000 000,000	13 061 984,218	10,47
DAT 91J-14/07/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 009 949,808	0,81
DAT 91J-15/07/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 009 822,246	0,81
DAT 91J-20/07/2015*	BIAT	1	1 000 000,000	1 009 184,438	0,81
DAT 94J-20/07/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 009 567,123	0,81

DAT 92J-12/08/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 006 356,164	0,81
DAT 92J-14/08/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 006 101,918	0,81
DAT 92J-10/09/2015	BIAT	1	4 000 000,000	4 010 623,123	3,22
DAT 92J-30/09/2015	BIAT	1	3 000 000,000	3 000 379,398	2,41

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à **693,417 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3. Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2015 à **140 532,905 Dinars** contre **67 799,104 Dinars** au 30/06/2014 représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Créances d'exploitation	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	140 532,905	67 799,104	0,000
TOTAL	140 532,905	67 799,104	0,000

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/04/2015 au 30/06/2015 à **275 481,776 Dinars** contre **117 452,778 Dinars** du 01/04/2014 au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	31/12/2014
Revenus des Bons du Trésor à CT	38 636,010	61 529,040	43 091,831	72 921,282	110 438,877
Revenus des Certificats de dépôt	174 861,548	185 366,930	74 360,947	195 500,248	297 339,658
Revenus des autres placements (DAT)	61 984,218	61 984,218	0,000	0,000	0,000
Total	275 481,776	308 880,188	117 452,778	268 421,530	407 778,535

PA Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à **73 425,125 Dinars** contre **38 601,884 Dinars** au 30/06/2014 et s'analysent comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	51 218,541	26 125,608	7 228,405
PA 2	Autres créditeurs divers	22 206,584	12 476,276	11 757,450
Total		73 425,125	38 601,884	18 985,855

PA1: Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2015 à **51 218,541 Dinars** contre **26 125,608 Dinars** au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
Gestionnaire	34 702,284	14 321,838	4 216,573
Dépositaire	1 643,850	3 342,495	1 204,735
Distributeurs	14 872,407	8 461,275	1 807,097
Total	51 218,541	26 125,608	7 228,405

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2015 à **22 206,584 Dinars** contre **12 476,276 Dinars** au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
Etat, impôts et taxes	6 132,693	6 388,103	1 216,668
Autres créditeurs divers	2 506,842	1 231,670	2 473,686
Redevance CMF	9 914,767	4 091,830	1 204,696
Provision pour charges à payer	3 652,282	764,673	6 862,400
Total	22 206,584	12 476,276	11 757,450

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2015 au 30/06/2015 à **97 081,904 Dinars** contre **66 751,246 Dinars** du 01/04/2014 au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	64 586,450	77 788,739	43 234,588	88 754,196	125 703,709
Rémunération du dépositaire	4 815,549	8 587,637	4 986,345	9 910,880	17 759,536
Rémunération des distributeurs	27 679,905	33 338,032	18 530,313	33 821,930	49 657,440
Total	97 081,904	119 714,408	66 751,246	132 487,006	193 120,685

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2015 au 30/06/2015 à **23 963,633 Dinars** contre **16 610,855 Dinars** du 01/04/2014 au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	31/12/2014
Redevance CMF	18 452,946	22 224,923	12 352,338	24 514,006	35 070,722
Impôts et Taxes	1 730,820	2 050,188	1 077,703	2 134,073	3 025,744
Rémunération CAC	2 026,206	4 184,876	1 716,988	3 605,922	9 433,138
Jetons de Présence	1 753,661	3 538,374	1 463,826	3 021,323	6 000,000
Diverses charges d'exploitation	0,000	0,000	0 000	0 000	3 475,343
Total	23 963,633	31 998,361	16 610,855	33 275,324	57 004,947

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2015 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01/01/2015 (en nominal)

- Montant : 15 035 100,000 Dinars
- Nombre de titres : 150 351
- Nombre d'actionnaires : 36

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 129 496 700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 294 967

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 25 569 100,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 255 691

Capital au 30/06/2015 : 122 482 601,863 Dinars

- Montant en nominal : 118 962 700,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : - 832 735,999 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 4 352 637,862 Dinars
- Nombres de titres : 1 189 627
- Nombre d'actionnaires : 438

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent au 30/06/2015 à - 832 735,999 Dinars et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	- 84 290,574
1- Résultat non capitalisables de la période	- 74 629,086
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 11 841,914
✓ +/- values réalisées sur cession de titres	- 62 787,172
2- Régularisation des sommes non capitalisables	- 673 816,339
✓ Aux émissions	- 843 243,622
✓ Aux rachats	169 427,283
Total sommes non capitalisables	- 832 735,999

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2015 à **4 352 637,862 Dinars** et se détaillent comme suit :

1- Sommes capitalisables de l'Exercice clos (*)	550 108,106
2- Régularisation des sommes capitalisables de l'Exercice. clos	3 802 529,756
✓ Aux émissions	4 738 058,567
✓ Aux rachats	- 935 528,811
Total des sommes capitalisées	4 352 637,862

(*) : Il s'agit des sommes distribuables de l'exercice clos au 31/12/2014 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 20/05/2015 statuant sur les états financiers de l'exercice 2014 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2014	1 264 876,307
Régularisation du résultat d'exploitation	-714 808,970
Report à nouveau - Exercice 2013	40,769
Sommes distribuables Exercice 2014 capitalisées	550 108,106

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 30/06/2015 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/06/2015
Résultat capitalisable de la période	875 219,796
Régularisation du résultat capitalisable de la période	1 370 750,104
Sommes capitalisables	2 245 969,900

La SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE a été transformée en une SICAV de capitalisation par décision de l'AGE du 24/04/2014 et ce, à partir de l'exercice 2014. Par conséquent, le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation suite aux opérations de souscriptions et de rachats sont incorporés au capital et présentés dans le bilan et l'état de résultat au niveau de la rubrique sommes capitalisables de la période.

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/06/2015	30/06/2014
Revenus des placements	0,863	2,184
Charges de gestion des placements	-0,101	-0,271
Revenu net des placements	0,762	1,913
Autres charges d'exploitation	-0,027	-0,068
Résultat d'exploitation	0,735	1,845
Régularisation du résultat d'exploitation	1,152	0,047
Sommes capitalisables de la période	1,887	1,892
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-1,152	-0,047
Variation des +/- values potentielles/titres	-0,010	-0,264
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	-0,053	-0,182
Résultat net de la période	0,672	1,399

4-2 Ratio de gestion des placements

Rubriques	30/06/2015	30/06/2014
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,267%	0,268%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,071%	0,067%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen :	5,011%	1,874%

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La gestion comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,35 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est appliqué à partir du 16/01/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 mars 2013 qui a ramené ce taux de 0,5% à 0,35% TTC l'an.

4-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net avec un minimum de 5 000 dinars TTC par an et un maximum de 20 000 dinars TTC par an Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,15% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

Cette rémunération des distributeurs est appliquée à partir du 16/01/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 mars 2013.

4-4 Mode d'affectation des résultats :

Les sommes distribuables seront intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.