



Bulletin Officiel

N° 4970 Mardi 03 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CME

SUSPENSION DE LA COTATION DE LA VALEUR TAWASOL GROUP HOLDING – TGH - 2

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE – BTS - 3

COURBE DES TAUX

4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5-6

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- GENERALE OBLIG SICAV
- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
- SICAV PLUS

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public que la société Tawasol Group Holding « TGH » confirme qu'elle a soumissionnée effectivement à l'appel d'offres de la STEG et que l'offre de la dite société est la moins disante pour un montant de l'ordre de 62MD en TTC.

La société informe également le public que le contrat n'est pas encore signé.

Le Conseil du Marché Financier, soucieux de préserver les intérêts des actionnaires de la TGH et du public, a décidé de suspendre la cotation de la valeur TGH le vendredi 30 octobre 2015. La cotation reprendra le lundi **02 novembre 2015**.

AVIS DES SOCIETES

BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE

Siège Social : 56, Avenue Med V 1002 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Banque Tunisienne de Solidarité sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mercredi 04 Novembre 2015** à 10h du matin à **Hôtel EL MECHTEL - GOLDEN TULIP** sis à **Avenue Ouled Haffouz 1005 El Omrane Tunis** à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2014;
- 2- Lecture des deux rapports des commissaires aux comptes général et spécial;
- 3- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2014;
- 4- Approbation des conventions réglementées.
- 5- Quitus aux administrateurs ;
- 6- Affectation des résultats de l'exercice 2014;
- 7- Nomination d'administrateurs;
- 8- Fixation des jetons de présence au titre de l'année 2014;
- 9- Fixation des primes spécifiques aux membres des comités d'audit interne et des risques;
- 10- Approbation de la constitution du comité charia de la BTS, la nomination des ses membres et la fixation de leur rémunération,
- 11- Autorisation du Conseil d'Administration pour l'émission d'emprunts extérieurs, d'un ou de plusieurs emprunts obligataires.

Chaque actionnaire détenant au moins **10 actions**, peut assister à cette assemblée sur simple justification de son identité à la condition d'être inscrit sur le registre de la Banque cinq jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir spécial à déposer au siège social au moins cinq jours avant la tenue de l'assemblée. Cette inscription sera effectuée au siège social.

Les actionnaires propriétaires d'un nombre d'actions inférieur à celui déterminé ci-dessus, pour être admis dans l'assemblée, peuvent se réunir pour former le nombre nécessaire d'actions et se faire représenter par l'un d'eux.

Les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire sont tenus à la disposition des actionnaires et ce durant le délai légal au siège social.

AVIS DES SOCIETES

COURBE DES TAUX DU 03 NOVEMBRE 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	4,816%		
TN0008003048	BTC 52 semaines 24/11/2015		4,833%	
TN0008003055	BTC 52 semaines 22/12/2015		4,858%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,888%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,907%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,927%	1 000,812
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,931%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,955%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		5,010%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		5,035%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		5,083%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		5,108%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,114%	954,213
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,138%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,216%	1 000,229
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,696%	1 016,108
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,230
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,231%	980,784
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,255%	828,352
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,291%	976,360
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,425%	965,983
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,522%	957,818
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,558%		965,046
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,618%		1 013,986
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,627%	945,057
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,649%		963,190
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,670%	957,288
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,724%		967,729

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater 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	157,473	157,489		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,195	106,207		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,942	13,944		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,198	102,208		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,436	1,437		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,531	38,535		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,256	52,260		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	141,922	141,572		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	530,984	529,352		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	116,910	116,930		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	122,969	123,187		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	127,644	127,889		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	113,737	113,769		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	94,170	94,160		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	137,032	137,109		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	88,305	88,292		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	98,836	99,032		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	117,905	118,129		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	115,153	115,384		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	78,454	78,131		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	104,399	104,236		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	92,032	91,673		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 475,690	1 479,025		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 331,181	2 327,354		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	110,809	110,095		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	105,649	105,516		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	134,478	134,639		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	131,520	132,353		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	14,655	14,750		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 076,194	5 107,751		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 906,480	4 931,981		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,223	2,228		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	1,989	1,991		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,034	1,028		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,029	1,027		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,021	1,022		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,014	1,015		
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	107,918	107,931
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,280	103,292
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,206	105,221
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,820	101,855
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,434	103,446
43	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,719	106,730
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,800	103,814
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,082	102,092
46	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,585	104,598
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,505	101,517
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,644	103,655
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,968	102,982
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,988	105,998
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,839	104,851
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,946	102,956
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,023	102,035
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,183	104,197
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,154	102,167
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,304	103,315
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,431	104,442
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,121	102,133
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,838	102,849
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,438	104,448
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,928	101,939
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
62	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,507	10,508
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,911	102,922
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,204	103,217
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,570	102,592
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,083	10,085

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,993	101,067
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	58,190	58,119
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	141,024	140,890
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 428,507	1 430,363
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	110,689	110,535
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	106,227	105,738
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	86,594	86,558
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,918	16,876
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	265,348	265,222
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,306	29,446
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 247,523	2 244,447
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	68,526	68,367
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,763	53,758
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	93,930	93,704
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	99,286	98,912
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	82,982	82,505
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,060	11,055
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,939	11,931
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,619	14,595
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,944	13,881
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,405	12,386
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,136	11,136
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,304	10,298
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,609	10,612
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	132,544	132,605
92	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	128,649	128,721
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	9,114	9,088
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	93,803	93,498
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	18,614	18,608
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	77,532	77,537
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	79,431	79,412
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,535	96,474
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	89,515	88,981
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,925	106,612
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	97,751	97,750
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	129,235	129,358
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,054	9,199
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	107,697	107,822
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,150	116,900
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	100,785	100,825
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	95,586	95,816
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	184,465	182,397
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	172,166	171,285
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,627	148,479
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	12 861,093	12 672,467
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,502	18,055
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	131,097	129,809
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	95,467	95,218
117	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	119,104	119,641
118	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	9 015,361	8 857,940
119	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,312	8,314
120	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	91,752	92,181
121	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	968,343	968,414
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,979	102,902
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,385	8,427
124	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	91,344	90,387

* 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 le déclassement de « FCP SERENA VALEURS FINANCIERES », 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 Chargaia 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 Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530
31. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	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, Megrine 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. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
12.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
13.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 Nouria, 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 »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
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 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	

58.Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
59.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
63.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
64.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
65.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
66.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
68.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
69.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
70.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
71.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
72. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
73.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
74.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
75.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
76.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
77. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
78.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
79. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
80.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
83.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
86.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
87.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
91.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	

96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
98.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
99. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
100.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
101. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
102. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
103. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
104. 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 1053 Tunis
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 1053 Tunis
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 1053 Tunis
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 1053 Tunis
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 (1)	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 CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL 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 GENERAL DYNAMIQUE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis

52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	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
58	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
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	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 1053 Tunis
63	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	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
69	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
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	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
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	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
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

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

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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, 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	13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3ème 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, 4ème 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	3ème 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.

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 mai 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 «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 19.593.754, un actif net D : 19.544.771, et un bénéfice de la période de D : 179.737.

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

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

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

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	10 960 795,221	9 061 736,938	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		9 981 725,078	8 345 221,443	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		979 070,143	716 515,495	763 775,903
Placements monétaires et disponibilités		8 631 273,868	3 786 606,591	5 780 652,724
Placements monétaires	5	5 101 246,096	1 597 112,202	3 593 506,997
Disponibilités		3 530 027,772	2 189 494,389	2 187 145,727
Créances d'exploitation	6	1 684,994	10 996,641	9 397,690
TOTAL ACTIF		19 593 754,083	12 859 340,170	15 475 807,652
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	33 052,054	22 684,635	25 453,030
Autres créditeurs divers	8	15 930,933	11 223,211	17 180,606
TOTAL PASSIF		48 982,987	33 907,846	42 633,636
ACTIF NET				
Capital	9	19 018 704,915	12 470 648,071	14 885 240,086
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		181,586	61,871	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		525 884,595	354 722,382	547 860,114
ACTIF NET		19 544 771,096	12 825 432,324	15 433 174,016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		19 593 754,083	12 859 340,170	15 475 807,652

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/07/2014 au 30/09/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>129 813,542</u>	<u>379 485,875</u>	<u>108 232,659</u>	<u>364 829,926</u>	<u>470 700,247</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		129 435,668	349 710,975	106 249,311	340 475,145	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		377,874	29 774,900	1 983,348	24 354,781	24 897,038
Revenus des placements monétaires	11	<u>78 964,101</u>	<u>207 878,510</u>	<u>20 765,859</u>	<u>91 513,850</u>	<u>123 037,446</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>208 777,643</u>	<u>587 364,385</u>	<u>128 998,518</u>	<u>456 343,776</u>	<u>593 737,693</u>
Charges de gestion des placements	12	<u>(30 126,370)</u>	<u>(84 142,413)</u>	<u>(19 758,882)</u>	<u>(64 281,747)</u>	<u>(85 321,900)</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>178 651,273</u>	<u>503 221,972</u>	<u>109 239,636</u>	<u>392 062,029</u>	<u>508 415,793</u>
Autres charges	13	<u>(8 636,138)</u>	<u>(22 303,951)</u>	<u>(5 685,946)</u>	<u>(18 003,021)</u>	<u>(27 801,897)</u>
Autres produits		0,001	14,904	-	238,908	243,329
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>170 015,136</u>	<u>480 932,925</u>	<u>103 553,690</u>	<u>374 297,916</u>	<u>480 857,225</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(59 139,719)	44 951,670	13 615,41	(19 575,534)	67 002,889
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>110 875,417</u>	<u>525 884,595</u>	<u>117 169,096</u>	<u>354 722,382</u>	<u>547 860,114</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		59 139,719	(44 951,670)	(13 615,406)	19 575,534	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		(1 326,303)	(1 326,303)	360,000	13 769,32	14 127,320
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		11 048,039	(5 652,955)	6 037,812	(3 976,629)	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	1701,815	1 701,815
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>179 736,872</u>	<u>473 953,667</u>	<u>109 951,502</u>	<u>385 792,422</u>	<u>498 560,390</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/07/2014 au 30/09/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	179 736,872	473 953,667	109 951,502	385 792,422	498 560,390
Résultat d'exploitation	170 015,136	480 932,925	103 553,690	374 297,916	480 857,225
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 048,039	(5 652,955)	6 037,812	(3 976,629)	1 874,030
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 326,303)	(1 326,303)	360,000	13 769,320	14 127,320
Frais de négociation de titres	-	-	-	1 701,815	1 701,815
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(488 160,625)	-	(491 650,734)	(491 650,734)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 337 832,586)	4 125 804,038	491 617,968	(2 187 893,097)	307 080,627
Souscriptions					
- Capital	4 108 658,633	25 335 267,109	2 702 038,658	11 504 052,308	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 008,855)	(7 837,897)	1 653,891	10 499,734	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	98 734,831	737 935,111	67 505,745	393 448,834	645 936,223
Rachats					
- Capital	(7 390 877,096)	(21 191 935,420)	(2 224 432,888)	(13 623 421,764)	(18 683 977,072)
- Régularisation des sommes non distribuables	6 565,777	4 950,295	(1 259,471)	(11 759,140)	(17 154,473)
- Régularisation des sommes distribuables	(157 905,876)	(752 575,160)	(53 887,967)	(460 713,069)	(626 610,090)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 158 095,714)	4 111 597,080	601 569,470	(2 293 751,409)	313 990,283
ACTIF NET					
En début de période	22 702 866,810	15 433 174,016	12 223 862,854	15 119 183,733	15 119 183,733
En fin de période	19 544 771,096	19 544 771,096	12 825 432,324	12 825 432,324	15 433 174,016
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	226 499	151 115	121 809	148 208	148 208
En fin de période	193 178	193 178	126 664	126 664	151 115
VALEUR LIQUIDATIVE	101,175	101,175	101,256	101,256	102,129
TAUX DE RENDEMENT	0,94%	2,62%	0,90%	2,82%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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

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

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à 10.960.795,221 s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		9 743 625,000	9 981 725,078	51,07%
Obligations des sociétés		8 086 505,000	8 272 877,078	42,33%
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 392,131	0,10%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	122 187,541	0,63%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	302 809,180	1,55%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	403 843,498	2,07%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	61 881,277	0,32%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	467 566,723	2,39%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	179 961,435	0,92%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	179 962,375	0,92%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	200 720,776	1,03%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	103 479,671	0,53%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	346 556,471	1,77%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	216 000,000	223 601,897	1,14%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	165 041,096	0,84%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	40 661,377	0,21%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 529,102	0,17%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	105 049,863	0,54%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	52 524,931	0,27%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	122 549,508	0,63%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	207 795,726	1,06%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	82 745,863	0,42%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	120 000,000	124 755,550	0,64%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	68 432,554	0,35%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	142 860,000	149 172,455	0,76%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	333 169,972	1,70%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	41 099,398	0,21%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 558,594	0,11%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	41 117,187	0,21%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 274,850	0,05%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 558,594	0,11%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	163 881,967	0,84%
EO CIL 2013/1	250	20 000,000	20 917,479	0,11%
EO CIL 2013/1	130	10 400,000	10 877,090	0,06%
EO CIL 2013/1	170	13 600,000	14 223,886	0,07%
EO HL 2010/2	2 000	40 000,000	41 476,427	0,21%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 017,705	0,20%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 017,705	0,20%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	122 479,475	0,63%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 035,726	0,32%

EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 035,726	0,32%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	150 000,000	158 450,630	0,81%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	100 000,000	105 633,754	0,54%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	300 000,000	1,53%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	40 000,000	41 498,521	0,21%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 568,087	0,21%
EO TL 2011/2	1 000	40 000,000	41 757,940	0,21%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	62 145,798	0,32%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	82 513,096	0,42%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	101 680,328	0,52%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	83 067,266	0,43%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	81 964,066	0,42%
EO TL 2014/2	3 000	300 000,000	314 396,712	1,61%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	121 056,028	0,62%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	200 991,475	1,03%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	235 730,463	1,21%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	711 888,525	3,64%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	82 518,840	0,42%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	61 462,820	0,31%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	120 000,000	126 480,658	0,65%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	204 043,716	1,04%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	306 065,574	1,57%
Bons du trésor assimilables		1 657 120,000	1 708 848,000	8,74%
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	502 989,726	0,026
BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	702 473,014	3,59%
BTA 5,75% 01/2021	300	291 060,000	300 927,945	1,54%
BTA 5,3% 01/2018	200	196 440,000	202 457,315	1,04%
Titres des organismes de placement collectif		971 776,871	979 070,143	5,01%
Titres des OPCVM		942 630,571	949 741,924	4,86%
FINA O SICAV	2 350	245 268,838	241 145,250	1,23%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	110 578,626	0,57%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 616,308	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	34 727,500	0,18%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 172,500	0,13%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 409,000	0,26%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	199 336,180	1,02%
SANADET SICAV	2 630	280 424,460	282 756,560	1,45%
Fonds commun de créances		29 146,300	29 328,219	0,15%
FCC BIAT-CREDIMMO 1 P2	100	29 146,300	29 328,219	0,15%
TOTAL		10 715 401,871	10 960 795,221	56,08%
Pourcentage par rapport à l'Actif				55,94%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 5.101.246,096 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Certificats de dépôt	3 500 000,000	3 479 388,791	3 497 118,644	17,89%
Certificat de dépôt ATB au 19/10/2015 à 5,65%	1 000 000,000	997 496,746	997 747,072	5,10%
Certificat de dépôt BTE au 01/10/2015 à 6,39%	1 500 000,000	1 493 643,846	1 500 000,000	7,67%
Certificat de dépôt CIL au 05/10/2015 à 7,1%	500 000,000	493 023,827	499 689,947	2,56%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 05/10/2015 à 7,25%	500 000,000	495 224,372	499 681,625	2,56%
Pensions livrées		1 599 905,479	1 604 127,452	8,21%
Pension livrée attijari bank au 01/10/2015 à 4,75%		1 599 905,479	1 604 127,452	8,21%
Total		5 079 294,270	5 101 246,096	26,10%
Pourcentage par rapport au total des actifs				26,04%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 1.684,994 contre D : 10.996,641 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	-	6 657,478	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	710,663	-	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	974,331	4 339,163	37,731
Total	1 684,994	10 996,641	9 397,690

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 33.052,054 contre D : 22.684,635 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	4 412,772	4 412,877	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	28 639,282	18 271,758	19 553,030
Total	33 052,054	22 684,635	25 453,030

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 15.930,933 contre D : 11.223,211 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 357,624	2 175,764	8 032,202
CMF	1 565,205	1 239,118	1 340,075
Etat, retenue à la source	8 008,104	7 808,329	7 808,329
Total	15 930,933	11 223,211	17 180,606

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Septembre 2015 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2014

Montant 14 885 240,086

Nombre de titres 151 115

Nombre d'actionnaires 410

Souscriptions réalisées

Montant 25 335 267,109

Nombre de titres émis 257 203

Nombre d'actionnaires nouveaux 123

Rachats effectués

Montant	(21 191 935,420)
Nombre de titres rachetés	(215 140)
Nombre d'actionnaires sortants	(101)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(2 887,602)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(5 652,955)
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	(1 326,303)

Capital au 30-09-2015

Montant	19 018 704,915
Nombre de titres	193 178
Nombre d'actionnaires	432

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 129.813,542 pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015, contre D : 108.232,659 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	109 251,348	294 011,859	91 535,961	279 433,573	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA)	20 184,320	55 699,116	14 713,350	61 041,572	75 610,193
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	28 507,111	-	21 085,068	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	377,874	1 267,789	1 983,348	3 269,713	3 811,970
Total	129 813,542	379 485,875	108 232,659	364 829,926	470 700,247

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à D : 78.964,101, contre D : 20.765,859 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	-	26 828,241	11 765,378	41 779,176	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	14 025,223	43 970,963	6 996,088	20 280,266	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	57 844,045	125 054,781	2 004,393	29 454,408	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	7 094,833	12 024,525	-	-	-
Total	78 964,101	207 878,510	20 765,859	91 513,850	123 037,446

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 30.126,370, contre D : 19.758,882 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Commission de gestion de la CGI	28 639,282	79 729,641	18 271,758	59 868,870	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 487,088	4 412,772	1 487,124	4 412,877	5 900,000
Total	30 126,370	84 142,413	19 758,882	64 281,747	85 321,900

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 8.363,138, contre D : 5.685,946 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Honoraires commissaire aux comptes	3 746,580	7 961,708	2 016,439	5 983,562	11 840,000
Redevance CMF	4 854,119	14 246,784	3 654,356	11 973,787	15 884,392
Autres	35,439	95,459	15,151	45,672	77,505
Total	8 636,138	22 303,951	5 685,946	18 003,021	27 801,897

Note 14 : Autres informations***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni 24 mars 2014 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 «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 230.285.787, un actif net de D : 229.653.022, et un bénéfice de la période de D : 2.264.986.

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

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

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

Paragraphe d'observation

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 16,40% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Les emplois en titres émis ou garantis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,56% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	192 490 903	206 173 844	202 586 187
Obligations et valeurs assimilées		185 433 381	197 475 384	195 594 044
Titres OPCVM		7 057 522	8 698 460	6 992 143
Placements monétaires et disponibilités		37 764 561	71 718 034	49 994 153
Placements monétaires	5	24 262 668	48 973 557	38 787 027
Disponibilités		13 501 893	22 744 477	11 207 126
Créances d'exploitation	6	30 323	483 912	1 046 734
TOTAL ACTIF		230 285 787	278 375 790	253 627 074
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	518 958	576 061	570 771
Autres créditeurs divers	8	113 807	105 031	146 608
TOTAL PASSIF		632 765	681 092	717 379
ACTIF NET				
Capital	9	222 566 165	269 203 662	242 862 425
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		240	1 473	1 328
Sommes distribuables de l'exercice en cours		7 086 617	8 489 563	10 045 942
ACTIF NET		229 653 022	277 694 698	252 909 695
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		230 285 787	278 375 790	253 627 074

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 335 602	7 709 109	2 431 112	8 103 973	10 542 593
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 335 602	7 059 648	2 431 112	7 175 254	9 613 874
Revenus des titres OPCVM		-	649 461	-	928 719	928 719
Revenus des placements monétaires	11	457 051	1 479 074	606 794	1 651 294	2 279 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 792 653	9 188 183	3 037 906	9 755 267	12 822 051
Charges de gestion des placements	12	(519 560)	(1 590 642)	(576 663)	(1 701 137)	(2 272 510)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 273 093	7 597 541	2 461 243	8 054 130	10 549 541
Autres charges	13	(58 776)	(179 914)	(65 196)	(192 346)	(256 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 214 317	7 417 627	2 396 047	7 861 784	10 292 595
Régularisation du résultat d'exploitation		(93 247)	(331 010)	654 503	627 779	(246 653)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 121 070	7 086 617	3 050 550	8 489 563	10 045 942
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		93 247	331 010	(654 503)	(627 779)	246 653
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		50 568	(31 063)	89 612	(53 284)	40 695
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		101	(416 601)	3 388	(593 232)	(575 297)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 264 986	6 969 963	2 489 047	7 215 268	9 757 993

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 264 986	6 969 963	2 489 047	7 215 268	9 757 993
Résultat d'exploitation	2 214 317	7 417 627	2 396 047	7 861 784	10 292 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	50 568	(31 063)	89 612	(53 284)	40 695
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	101	(416 601)	3 388	(593 232)	(575 297)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(8 648 573)	-	(9 654 887)	(9 654 887)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(2 452 742)	(21 578 063)	22 841 935	28 384 485	1 056 757
Souscriptions					
- Capital	102 365 474	362 705 915	96 986 682	306 203 594	448 872 427
- Régularisation des sommes non distribuables	(197 470)	(274 725)	(262 203)	(411 123)	(740 627)
- Régularisation des sommes distribuables	2 773 382	11 520 112	2 664 716	9 201 219	14 426 971
Rachats					
- Capital	(104 729 001)	(382 595 377)	(74 741 160)	(278 729 746)	(447 917 689)
- Régularisation des sommes non distribuables	201 505	315 591	203 993	371 737	767 200
- Régularisation des sommes distribuables	(2 866 632)	(13 249 579)	(2 010 093)	(8 251 196)	(14 351 525)
VARIATION DE L'ACTIF NET ACTIF NET	(187 756)	(23 256 673)	25 330 982	25 944 866	1 159 863
En début de période	229 840 778	252 909 695	252 363 716	251 749 832	251 749 832
En fin de période	229 653 022	229 653 022	277 694 698	277 694 698	252 909 695
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 221 104	2 393 855	2 435 891	2 384 464	2 384 464
En fin de période	2 197 807	2 197 807	2 654 703	2 654 703	2 393 855
VALEUR LIQUIDATIVE	104,492	104,492	104,605	104,605	105,650
Taux de rendement	0,98%	2,88%	0,97%	2,78%	3,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 12 JUIN 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

La gestion de la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à D : 192.490.903 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		175 437 509	185 433 381	80,75%
Obligation de sociétés		97 643 442	99 992 112	43,54%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 066 560	1 086 768	0,47%
AB SUB 2008-01 A	15 000	799 920	815 076	0,35%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 300 000	1 326 528	0,58%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	599 932	0,26%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 599 844	1,57%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 353 055	2,33%

AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	669 132	0,29%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 500 600	0,65%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 500 960	0,65%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	841 613	0,37%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 664 925	1,16%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 069 600	0,90%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 069 600	0,90%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	1 000 000	1 034 800	0,45%
AMEN BANK 2007	40 000	800 000	825 376	0,36%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	100 000	101 960	0,04%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	50 000	50 980	0,02%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	800 000	814 624	0,35%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	807 912	0,35%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	3 466 200	1,51%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 500 000	1 525 944	0,66%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 000 000	1 016 544	0,44%
ATB SUB 2009 B1	5 000	450 000	457 532	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	933 330	949 506	0,41%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 000 000	1 016 512	0,44%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	100 044	0,04%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	400 304	0,17%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	600 000	619 888	0,27%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	412 604	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	412 604	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	168 000	173 294	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	520 000	528 757	0,23%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	400 000	406 736	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 080	0,45%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 024 080	0,45%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	204 816	0,09%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 100 992	0,91%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	525 248	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	400 000	412 636	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	800 000	825 272	0,36%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	408 500	0,18%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	408 500	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 844	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	510 844	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	506 688	0,22%

ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	320 000	325 958	0,14%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	356 653	0,16%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	600 000	623 776	0,27%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	250 000	261 466	0,11%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	261 848	0,11%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	800 000	827 456	0,36%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	800 000	813 376	0,35%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	142 800	144 795	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	714 280	724 288	0,32%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	601 104	0,26%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	500 800	0,22%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 239 717	0,54%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	510 000	526 349	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 700 000	1 754 496	0,76%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	425 000	438 624	0,19%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 428 600	1 491 720	0,65%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	107 145	111 879	0,05%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	500 000	523 360	0,23%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	375 000	390 355	0,17%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	187 500	194 155	0,08%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 600 000	1 658 208	0,72%
CIL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	311 736	0,14%
CIL 2010/2 TV TMM+0.75%	12 500	250 000	260 300	0,11%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	300 000	308 208	0,13%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	308 484	0,13%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	100 000	102 432	0,04%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	40 000	40 973	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	300 000	309 404	0,13%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	348 000	358 909	0,16%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	523 756	0,23%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	261 878	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	809 824	0,35%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	509 028	0,22%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	403 420	401 475	0,17%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	200 000	206 256	0,09%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	200 000	206 576	0,09%
EO "SIHM 2008	4 000	80 000	84 310	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 600 000	3 675 320	1,60%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	905 244	0,39%
HL 2010/2 TF 5.45%	15 000	300 000	311 076	0,14%

HL 2010/2 TV TMM+0.775	15 000	300 000	311 556	0,14%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	800 240	0,35%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 200 000	1 224 608	0,53%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	800 000	826 816	0,36%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 068 432	0,90%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	500 000	528 168	0,23%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	528 720	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 500 000	1 584 504	0,69%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 586 160	0,69%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 263	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	252 453	250 127	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	252 517	250 130	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 081	0,01%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	120 000	122 244	0,05%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	516 028	0,22%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	150 000	154 344	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	90 000	92 606	0,04%
STB 2008/2	40 000	2 500 000	2 580 128	1,12%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 250 000	1 279 457	0,56%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 142 600	1 180 328	0,51%
TL 2010/2 TF 5.375%	15 000	300 000	311 244	0,14%
TL 2010/2 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	311 844	0,14%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	600 000	618 852	0,27%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	250 000	253 560	0,11%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	250 000	253 580	0,11%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	800 000	835 152	0,36%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	138 000	140 324	0,06%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	634 608	0,28%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	423 072	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 039 648	0,45%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	800 000	819 640	0,36%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 023 848	0,45%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	200 000	205 304	0,09%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	200 000	205 656	0,09%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 205 964	0,53%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 142 653	1 178 673	0,51%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	114 265	117 867	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	535 710	555 312	0,24%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	100 000	102 880	0,04%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	100 000	103 096	0,04%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	800 000	843 208	0,37%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	560 000	590 246	0,26%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	160 000	168 642	0,07%

Emprunts national		1 920 870	1 957 236	0,85%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 013 880	0,441%
EMP NAT 2014/CAT/B	96 990	920 870	943 356	0,411%
Bons du trésor assimilables		62 321 837	63 207 580	27,52%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 585 831	8,528%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 761 772	2,073%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 532 921	1,103%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 382 606	9,746%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 835 346	2,541%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 115	2 126 530	2 165 916	0,943%
BTA 7 ANS 5.25% 2016(7ANS)	750	762 263	768 527	0,335%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 550 409	0,675%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 008 805	1,310%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	615 447	0,268%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	20 276 453	8,83%
BTZC101210	1 200	643 500	915 500	0,399%
BTZC161010	22 400	12 907 860	19 360 953	8,431%
Titres OPCVM		6 796 507	7 057 522	3,07%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 016 517	0,878%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	886 759	0,386%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	503 088	0,219%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 038 422	0,452%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	508 035	0,221%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	141 231	0,061%
SANADETT SICAV	1 297	142 315	139 443	0,061%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 824 027	0,794%
TOTAL		197 058 506	192 490 903	83,82%
Pourcentage par rapport au total actifs				83,59%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à D : 24.262.668 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>			2 944 189	3 078 647	1,34%
BT STEQ	au 17/11/2015 à 8,00%	pour 360 jours	2 351 852	2 480 658	1,08%
BT EREM	au 22/10/2015 à 7,30%	pour 80 jours	592 337	597 989	0,26%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			2 072 700	2 085 771	0,91%
BT SITS	au 08/10/2015 à 8,30%	pour 90 jours	245 934	249 684	0,11%
BT AMS	au 02/11/2015 à 8,40%	pour 60 jours	593 373	596 466	0,26%
BT AMS	au 09/11/2015 à 8,40%	pour 60 jours	741 716	744 615	0,32%
BT SITS	au 24/11/2015 à 8,50%	pour 90 jours	491 677	495 006	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			8 500 000	8 710 838	3,79%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 047 053	0,46%
Placement au 19/11/2015 (au taux fixe 5,60%)			1 000 000	1 005 263	0,44%
Placement au 19/06/2016 (au taux fixe 6,55%)			1 500 000	1 522 335	0,66%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 109 657	1,79%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 026 530	0,45%
<u>Certificats de dépôt</u>			10 347 626	10 387 412	4,52%
Certificat de dépôt HL au 15/11/2015 (au taux de 7,55%)			1 477 770	1 488 781	0,65%
Certificat de dépôt HL au 18/11/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	992 027	0,43%
Certificat de dépôt HL au 25/11/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	990 877	0,43%
Certificat de dépôt HL au 03/12/2015 (au taux de 7,55%)			986 799	989 568	0,43%
Certificat de dépôt HL au 08/12/2015 (au taux de 7,55%)			985 180	988 752	0,43%
Certificat de dépôt HL au 15/12/2015 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 223	0,86%
Certificat de dépôt HL au 16/12/2015 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 974 898	0,86%
Certificat de dépôt HL au 17/12/2015 (au taux de 7,55%)			986 799	987 286	0,43%
TOTAL			23 864 515	24 262 668	10,56%
Pourcentage par rapport au total des actifs					10,54%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 30.323, contre un solde de D : 483.912, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Billet de trésorerie échus et non encore encaissé	-	-	1 000 000
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	24 806	26 930	27 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	437 404	-
Autres débiteurs	5 517	19 578	19 578
Total	30 323	483 912	1 046 734

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 518.958 , contre D : 576.061, à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération de gestionnaire	518 958	576 061	570 771
Total	518 958	576 061	570 771

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 113.807, contre D : 105.031, au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	19 043	21 731	21 370
Retenue à la source	-	83 300	83 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	94 764	-	41 938
Total	113 807	105 031	146 608

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2014

Montant	242 862 425
Nombre de titres	2 393 855
Nombre d'actionnaires	3 548

Souscriptions réalisées

Montant	362 705 915
Nombre de titres émis	3 575 148
Nombre d'actionnaires nouveaux	677

Rachats effectués

Montant	(382 595 377)
Nombre de titres rachetés	(3 771 196)
Nombre d'actionnaires sortants	(631)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(31 063)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(416 601)
Régularisation des sommes non distribuables	40 866

Capital au 30-09-2015

Montant	222 566 165
Nombre de titres	2 197 807
Nombre d'actionnaires	3 594

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 2.335.602, contre D : 2.431.112 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<u>Revenus des obligations</u>	1 333 387	4 096 854	1 418 821	4 206 425	5 633 180
- Intérêts	1 333 387	4 096 854	1 418 821	4 206 425	5 633 180
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	1 002 215	2 962 794	1 012 291	2 968 829	3 980 694
- Intérêts des BTA et BTZC	1 002 215	2 962 794	1 012 291	2 968 829	3 980 694
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	649 461	-	928 719	928 719
- Dividendes	-	649 461	-	928 719	928 719
TOTAL	2 335 602	7 709 109	2 431 112	8 103 973	10 542 593

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 457.051, contre D : 606.794 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	82 336	615 489	425 703	1 104 764	1 521 662
Intérêts des comptes à terme	172 676	513 631	106 208	331 647	500 641
Intérêts des dépôts à vue	34 003	88 569	26 000	81 647	109 433
Intérêts des certificats de dépôts	167 058	248 540	48 883	131 432	144 942
Autres	978	12 845	-	1 804	2 780
TOTAL	457 051	1 479 074	606 794	1 651 294	2 279 458

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 519.560 , contre D : 576.663 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014, et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Rémunération de gestionnaire	519 560	1 590 642	576 663	1 701 137	2 272 510
TOTAL	519 560	1 590 642	576 663	1 701 137	2 272 510

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 58.776 contre D : 65.196, pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Redevance du CMF	58 706	179 732	65 160	192 219	256 781
Services bancaires et assimilés	70	182	36	127	165
TOTAL	58 776	179 914	65 196	192 346	256 946

Note 14: Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, 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 intermédiaires d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Septembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention que :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 85,028% de l'actif total au 30 Septembre 2015 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 14,965 % de l'actif total au 30 Septembre 2015. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,075% de l'actif net au 30 Septembre 2015, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK », et la « BTK » représentent respectivement 15,848% et 20,662% de l'actif total, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN
Arrêté au 30 SEPTEMBRE 2015
(unité : en Dinars)

ACTIF		Notes	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
AC1- Portefeuille-titres		3.1			
	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 374 655,314	2 733 054,480	2 769 978,083
	Obligations et valeurs assimilées		21 701 023,098	27 572 810,524	26 412 761,802
AC2- Placements monétaires et disponibilités		3.3			
	Placements monétaires		2 997 003,745	1 438 862,221	1 660 179,880
	Disponibilités		1 064 280,189	3 899 545,965	214 879,469
AC3- Créances d'exploitation					
	Autres débiteurs		1 851,966	2,711	2,711
TOTAL ACTIF			27 138 814,312	35 644 275,901	31 057 801,945
PASSIF					
PA1	Opérateurs créditeurs	3.5	40 934,559	50 607,547	49 513,056
PA2	Autres créditeurs divers	3.5	8 913,310	11 444,261	14 474,695
TOTAL PASSIF			49 847,869	62 051,808	63 987,751
ACTIF NET			27 088 966,443	35 582 224,093	30 993 814,194
CP1	Capital	3.7	26 303 396,282	34 566 972,412	29 850 345,938
CP2- Sommes distribuables		3.8			
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		51,871	226,986	195,799
	Sommes distribuables de la période		785 518,290	1 015 024,695	1 143 272,457
ACTIF NET			27 088 966,443	35 582 224,093	30 993 814,194
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			27 138 814,312	35 644 275,901	31 057 801,945

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} JANVIER 2015 au 30 SEPTEMBRE 2015
(unité : en Dinars)

	Notes	01/07/2015 30/09/2015	01/01/2015 30/09/2015	01/07/2014 30/09/2014	01/01/2014 30/09/2014	01/01/2014 31/12/2014
PR1- Revenu du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		0	43 399,62	0	78 783,25	78 783,25
Revenus des obligations et valeurs assimilées		274 458,29	866 159,49	346 377,37	1 078 983,86	1 401 623,91
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	33 438,23	66 922,72	27 903,42	133 897,88	168 550,61
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		307 896,52	976 481,83	374 280,79	1 291 664,98	1 648 957,77
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-39 167,36	-116 975,99	-48 840,80	-156 081,44	-202 935,36
REVENU NET DES PLACEMENTS		268 729,16	859 505,84	325 439,99	1 135 583,54	1 446 022,41
PR3- Autres produits		0	0	0	0	0
CH2- Autres charges	3.6	-11 036,13	-33 010,55	-13 211,59	-44 751,49	-57 533,08
RESULTAT D'EXPLOITATION		257 693,03	826 495,29	312 228,39	1 090 832,06	1 388 489,33
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-38 055,10	-40 977,00	-17 122,96	-75 807,36	-245 216,87
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		219 637,93	785 518,29	295 105,44	1 015 024,70	1 143 272,46
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		38 055,10	40 977,00	17 122,96	75 807,36	245 216,87
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		414,319	19 427,94	21 144,19	-10 455,37	23 475,40
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-0,162	-15 449,48	-0,162	-0,162	0
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		258 107,18	830 473,74	333 372,43	1 080 376,53	1 411 964,73

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1er JANVIER 2015 au 30 SEPTEMBRE 2015
(unité : en Dinars)

	01/07/2015 30/09/2015	01/01/2015 30/09/2015	01/07/2014 30/09/2014	01/01/2014 30/09/2014	01/01/2014 31/12/2014
AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	257 693,026	826 495,288	312 228,394	1 090 832,058	1 388 489,326
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	414,319	19 427,940	21 144,194	-10 455,369	23 475,404
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-0,162	-15 449,484	-0,162	-0,162	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
AN2- Distributions de dividendes	0,000	-967 971,225	0,000	-1 379 829,444	-1 379 829,444
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	8 924 027,161	20 669 910,191	3 821 364,060	28 517 720,460	37 109 540,925
- Régularisation des sommes non distribuables	727,537	4 558,584	-2 868,475	16 278,529	15 454,789
- Régularisation des sommes distribuables	217 491,192	636 471,979	91 816,292	1 139 835,091	1 416 752,936
Rachats					
- Capital	-10 060 797,089	-24 218 988,199	-4 489 770,180	-38 488 078,155	-51 829 190,175
- Régularisation des sommes non distribuables	-889,670	-6 408,688	3 290,964	-19 488,566	-19 930,680
- Régularisation des sommes distribuables	-255 546,289	-852 894,137	-108 943,633	-1 516 514,485	-1 962 873,023
VARIATION DE L'ACTIF NET	-916 879,975	-3 904 847,751	-351 738,546	-10 649 700,043	-15 238 109,942
AN4- Actif net					
En début de période	28 005 846,418	30 993 814,194	35 933 962,639	46 231 924,136	46 231 924,136
En fin de période	27 088 966,443	27 088 966,443	35 582 224,093	35 582 224,093	30 993 814,194
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	272 070	295 990	349 745	442 040	442 040
En fin de période	260 798	260 798	343 113	343 113	295 990
VALEUR LIQUIDATIVE	103,870	103,870	103,704	103,704	104,712
AN6- Taux de rendement annualisé	3,60%	3,86%	3,71%	3,73%	3,76%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000. La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ». Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

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

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

2.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30 Septembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

2.3. Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4. Cession des placements

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

Le prix d'acquisition est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 23 075 678,412 dinars contre 30 305 865,004 dinars au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	300	300 000,000	443 379,300	1,637
SANADETT SICAV	3 779	407 775,686	406 287,848	1,500
SICAV ENTREPRISE	5 042	517 868,161	524 988,166	1,938
Total	9 121	1 225 643,847	1 374 655,314	5,075

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	410	419 635,000	428 265,960	1,581
BTA 5.5% MARS 2019	590	613 600,000	626 370,084	2,312
BTA 6.9% MAI 2022	410	446 695,000	440 267,647	1,625
BTA 6.9% MAI 2022	590	625 990,000	635 784,891	2,347
Total	2 000	2 105 920,000	2 130 688,582	7,866

Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	299 900,000	299 936,000	1,107
AB SUB 2009/B TV	5 000	299 900,000	299 936,000	1,107
AIL 2012-1 TF 6 5ANS	15 000	600 000,000	610 932,000	2,255
AMEN BANK 2006 TV	5 000	100 000,000	103 136,000	0,381
AMEN BANK SUB 2010 TV	20 000	1 333 000,000	1 338 136,000	4,940
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	544 000,000	554 489,600	2,047
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	933 300,000	949 428,000	3,505
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	600 000,000	603 760,000	2,229
ATTIJARI LEASING 2011 6 130117	3 000	120 000,000	124 118,400	0,458
BNA SUB 2009	20 000	1 199 600,000	1 224 656,000	4,521
BTE 2009 5.25%	10 000	400 000,000	400 736,000	1,479
BTE 2010 CAT A TV	7 000	350 000,000	350 593,600	1,294
BTE 2011 09022032 6.25	10 000	850 000,000	877 248,000	3,238
BTE 2011 A TMM+1.3 09022019	2 500	200 000,000	206 298,000	0,762
BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7ANS	35 000	2 500 050,000	2 610 510,000	9,637
CHO 2009 TMM+1	6 000	375 000,000	390 163,200	1,440
CIL2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	400 000,000	415 648,000	1,534
CIL2012/1 400MD 30032017 5ANS	4 000	160 000,000	163 881,600	0,605
HL 2014-1 A TF 7.65	5 000	500 000,000	528 168,000	1,950
HL2010-2 2MD 26112015 5.45	20 000	400 000,000	414 768,000	1,531
HL2012/1 28092017 1MD 6.75 5	10 000	400 000,000	400 176,000	1,477
HL2012/1 6.75 250 MD 28092017	2 500	100 000,000	100 044,000	0,369
HL2013/1 TF	10 000	600 000,000	612 400,000	2,261
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	20 000,000	20 080,800	0,074
MEUBLATEX IND2010 26042017	3 000	120 000,000	122 236,800	0,451
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10 000	666 500,000	681 324,000	2,515
STB SUB 2011A 6.1 270119	5 000	285 710,000	295 146,000	1,090
SUB AMEN BANK 2012	10 000	700 000,000	701 312,000	2,589
SUB AMEN BANK 2012	22 223	1 555 610,000	1 558 525,658	5,753
SUB TL 2013-2 B	4 000	400 000,000	415 859,200	1,535
TL 2011-3 5.85 29012017	10 000	400 000,000	412 568,000	1,523
TL2010-2 1MD 17112015 5..375	10 000	200 000,000	207 496,000	0,766
TL2012-1 A TF 6.5 29052017	10 000	400 000,000	406 720,000	1,501
UIB 2009/1	5 000	299 911,462	302 651,018	1,117
UIB 2011-2 7ANS 5.9 30012019	10 000	571 300,000	589 324,000	2,176
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	264 000,000	277 928,640	1,026
Total	346 523	19 147 781,462	19 570 334,516	72,245

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} Juillet 2015 au 30 Septembre 2015 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values
Titres des OPCVM		0,000	0,000	0,000
Obligations des sociétés		1 965 680,162	1 965 680,000	-0,162
REMBOURSEMENT. 5000 UIB 2009/1	17/07/2015	33 350,162	33 350,000	-0,162
REMBOURSEMENT. 15000 ATL 2010-1 TF 5.25	09/08/2015	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 15000 ATL 2010-1 TF 5.25	09/08/2015	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 5000 ATL 2010-1 TF 5.25	09/08/2015	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 ATL SUB 2008-1 TF	21/08/2015	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 1000 MEUBLATEX 2008 TR F	28/08/2015	20 000,000	20 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 AMEN BANK SUB 2010 TV	31/08/2015	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 AMEN BANK SUB 2010 TV	31/08/2015	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 BTE 2009 5.25%	15/09/2015	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 3500 ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	15/09/2015	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 7000 BTE 2010 CAT A TV	17/09/2015	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2015	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 22223 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2015	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT. 10000 HL2012/1 28092017 1MD 6.75 5	28/09/2015	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 2500 HL2012/1 6.75 250 MD 28092017	28/09/2015	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT. 5000 AB SUB 2009/A TF	30/09/2015	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT. 5000 AB SUB 2009/B TV	30/09/2015	33 350,000	33 350,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		0,000	0,000	0,000
TOTAL		1 965 680,162	1 965 680,000	-0,162

3.2. Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 274 458,289 dinars pour la période du 1er Juillet 2015 au 30 Septembre 2015 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titre	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes					
- Titres OPCVM	0,000	43 399,623	0,000	78 783,247	78 783,247
Revenus des obligations					
- Intérêts	249 454,229	795 570,471	321 373,366	986 484,139	1 284 120,193
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier					
- Intérêts	25 004,060	70 589,020	25 004,000	92 499,718	117 503,718
TOTAL	274 458,289	909 559,114	346 377,366	1 157 767,104	1 480 407,158

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/09/2015 à 4 061 283,934 dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	1	2 996 671,290	2 997 003,745	11,064
CDP BTK 10J-10/10/2015	1	2 996 671,290	2 997 003,745	11,064
Bons du Trésor	0	0,000	0,000	0,000
Billets de trésorerie	0	0,000	0,000	0,000
Total des placements monétaires		2 996 671,290	2 997 003,745	11,064

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 30/09/2015	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 057 646,959	3,904
Intérêts courus sur compte bancaire	6 633,230	0,024
Placements à terme	0,000	0,000
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,000
Total des disponibilités	1 064 280,189	3,929

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant la période du 01/07/2015 au 30/09/2015, s'élèvent à 33 438,234 dinars et se détaillent comme suit:

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du compte de dépôt	6 662,104	15 337,382	8 567,608	26 507,209	36 066,335
Revenus des Billets de Trésorerie	0,000	23 621,396	19 335,815	93 270,559	110 985,012
Revenus des Certificats de Dépôt	26 776,130	27 963,942	0,000	0,000	7 379,153
Revenus des BTC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Placements à terme	0,000	0,000	0,000	14 120,110	14 120,110
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	33 438,234	66 922,720	27 903,423	133 897,878	168 550,610

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/09/2015 à 49 847,869 dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Opérateurs Crédeurs	40 934,559	50 607,547	49 513,056
Gestionnaire	38 274,975	47 948,414	45 961,534
Dépositaire	2 659,584	2 659,133	3 551,522
Autres Crédeurs Divers	8 913,310	11 444,261	14 474,695
Commissaire aux comptes	4 665,324	6 766,858	9 083,970
Etat Impôts et Taxes	199,608	233,582	228,985
Conseil du Marché Financier	2 274,096	2 893,918	2 723,853
Publications diverses	468,860	1 438,148	2 326,132
Compte de régularisation (dividende à payer)	1 305,422	111,755	111,755
TOTAL	49 847,869	62 051,808	63 987,751

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/07/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Charges de gestion des placements	39 167,364	116 975,993	48 840,802	156 081,439	202 935,362
Commission de gestion	38 274,975	114 327,931	47 948,414	153 433,374	199 394,908
Commission de dépôt	892,389	2648,062	892,388	2 648,065	3 540,454
Autres Charges	11 036,133	33 010,553	13 211,593	44 751,485	57 533,080
Honoraires du commissaire aux comptes	2 258,416	6 781,354	2 317,112	6 875,778	9 192,890
Redevances CMF sur les OPCVM	7 207,973	21 530,303	9 029,663	28 894,686	37 550,206
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	615,840	1 997,794	745,234	2 627,283	3 543,401
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	887,984	2 634,996	1 139,584	6 249,402	7 137,386
Frais Bancaires	65,920	66,106	-20,000	39,480	44,341
Autres Charges	0,000	0,000	0,000	64,856	64,856
TOTAL	50 203,497	149 986,546	62 052,395	200 832,924	260 468,442

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2015 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2015	
Montant	27 439 914,186
Nombre de titres	272 070
Nombre d'actionnaires	562
Souscriptions réalisées	
	8 924 754,698
Montant	8 924 027,161
Régularisation des sommes non distribuables	727,537
Nombre de titres émis	88 489
Nombre d'actionnaires nouveaux	88
Rachats effectués	
	-10 061 686,759
Montant	-10 060 797,089
Régularisation des sommes non distribuables	-889,670
Nombre de titres rachetés	-99 761
Nombre d'actionnaires sortants	-30
Capital au 30/09/2015	
	26 303 396,282
Montant	26 303 144,258
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-0,162
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	414,319
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-162,133
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	260 798
Nombre d'actionnaires	620

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions.

	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Résultats distribuables de la période	826 495,288	1 090 832,058	1 388 489,326
Régularisations de la période	-40 976,998	-75 807,363	-245 216,869
Sommes distribuables de la période	785 518,290	1 015 024,695	1 143 272,457
Sommes distribuables des exercices antérieurs	51,871	226,986	195,799
Sommes distribuables	785 570,161	1 015 251,681	1 143 468,256

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire :

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contrepartie de ses services, la BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes :

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 3^{ème} trimestre 2015 sont de 2 258,416 dinars TTC.

4.4. Redevance CMF sur les OPCVM :

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à $\frac{1}{365}$ de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.

SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 13 avril 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 PLUS » pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.469.838, un actif net de D : 4.458.415 et un bénéfice de la période de D : 34.835.

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

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

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

Tunis, le 26 Octobre 2015
Le Commissaire aux Comptes :
FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	<u>3 494 414</u>	<u>4 072 725</u>	<u>2 679 795</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		38	47	47
Obligations et valeurs assimilées		3 465 049	4 027 172	2 638 368
Tires des Organismes de Placement Collectif		29 327	45 506	41 381
Placements monétaires et disponibilités		<u>968 963</u>	<u>1 281 217</u>	<u>816 860</u>
Placements monétaires	5	822 389	1 264 721	813 120
Disponibilités		146 573	16 496	3 740
Créances d'exploitation	6	<u>6 461</u>	<u>3 884</u>	<u>855</u>
TOTAL ACTIF		<u>4 469 838</u>	<u>5 357 825</u>	<u>3 497 511</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	10 861	11 171	9 892
Autres créditeurs divers	8	562	2 450	2 632
TOTAL PASSIF		<u>11 423</u>	<u>13 621</u>	<u>12 524</u>
ACTIF NET				
Capital	9	4 357 069	5 226 034	3 381 617
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de la période		101 346	118 170	103 370
ACTIF NET		<u>4 458 415</u>	<u>5 344 204</u>	<u>3 484 987</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>4 469 838</u>	<u>5 357 825</u>	<u>3 497 511</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	41 292	109 999	45 739	134 585	169 210
Revenus des actions et valeurs assimilées		3	3	3	3	3
Revenus des obligations et valeurs assimilées		40 912	108 731	45 139	132 700	166 786
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		378	1 266	597	1 882	2 421
Revenus des placements monétaires	11	4 828	19 246	7 398	21 494	29 594
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		46 120	129 246	53 137	156 079	198 805
Charges de gestion des placements	12	(11 026)	(30 732)	(13 141)	(37 992)	(48 035)
REVENU NET DES PLACEMENTS		35 094	98 514	39 996	118 087	150 770
Autres produits		25	25	-	-	-
Autres charges	13	(1 468)	(4 078)	(1 751)	(4 741)	(6 532)
RESULTAT D'EXPLOITATION		33 651	94 461	38 245	113 346	144 238
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 875)	6 885	5 421	4 824	(40 868)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		31 776	101 346	43 666	118 170	103 370
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 875	(6 885)	(5 421)	(4 824)	40 868
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		539	661	(725)	13 278	20 919
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		646	1 139	260	(9 481)	(13 698)
RESULTAT DE LA PERIODE		34 835	96 261	37 780	117 143	151 458

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

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	34 835	96 261	37 780	117 143	151 458
Résultat d'exploitation	33 651	94 461	38 245	113 346	144 238
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	539	661	(725)	13 278	20 919
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	646	1 139	260	(9 481)	(13 698)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(157 496)	877 167	309 071	656 123	(1 237 409)
Souscriptions					
- Capital	827 386	2 741 601	867 210	3 351 409	4 356 784
- Régularisation des sommes non distribuables	25 511	59 087	28 867	52 249	86 356
- Régularisation des sommes distribuables	15 914	78 229	16 358	101 303	129 951
Rachats					
- Capital	(978 399)	(1 897 222)	(573 347)	(2 720 685)	(5 513 367)
- Régularisation des sommes non distribuables	(30 119)	(33 184)	(19 080)	(31 674)	(126 314)
- Régularisation des sommes distribuables	(17 789)	(71 344)	(10 937)	(96 479)	(170 819)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(122 661)	973 428	346 851	773 266	(1 085 951)
ACTIF NET					
En début de période	4 581 076	3 484 987	4 997 353	4 570 938	4 570 938
En fin de période	4 458 415	4 458 415	5 344 204	5 344 204	3 484 987
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	88 605	68 455	99 715	92 664	92 664
En fin de période	85 548	85 548	105 866	105 866	68 455
VALEUR LIQUIDATIVE	52,116	52,116	50,481	50,481	50,909
TAUX DE RENDEMENT	0,80%	2,37%	0,73%	2,34%	3,21%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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

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

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

3.3- Evaluation des autres placements

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

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

3.4- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015, à D : 3.494.414 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		36	38	0,00%
TPR	11	36	38	0,00%
Obligations et valeurs assimilées		3 343 541	3 465 049	77,72%
Obligations des sociétés		1 419 564	1 459 303	32,73%
AMEN BANK 2006	1 000	20 000	20 623	0,46%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	70 134	1,57%
ATL 2010/2 TV	1 000	60 000	62 101	1,39%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	100 000	104 000	2,33%
ATL SUBORDONNE 2008	2 500	150 000	150 340	3,37%
BTE 2010 B	600	45 000	45 081	1,01%
CIL 2010/2	700	14 000	14 568	0,33%
CIL 2011/1 TF	1 000	20 000	20 550	0,46%
CIL 2015/1 TF	2 000	200 000	203 572	4,57%
TL 2011/1 F	1 000	20 000	20 284	0,45%
TL 2011/3 F	1 000	40 000	41 257	0,93%
TL 2012/1 B TF	800	64 000	65 093	1,46%
TL 2012-2 B	500	50 000	51 817	1,16%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	100 000	105 768	2,37%
TL 2014-2 CAT.A TF	1 000	100 000	104 799	2,35%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	100 000	104 314	2,34%
UIB 2011/1 TR B	500	40 000	40 198	0,90%
UIB 2011/2	1 500	83 724	86 757	1,95%
UIB 2012/1 A	2 000	142 840	148 048	3,32%
Obligations de l'Etat		97 100	95 410	2,14%
Emprunt national 2014-A	3 510	35 100	34 746	0,78%
Emprunt national 2014-B	620	62 000	60 664	1,36%
Bons du Trésor Assimilables		1 070 873	1 106 013	24,81%
BTA 12/02/2020 5,50%	370	358 195	368 498	8,27%
BTA 13 JANVIER 2021	100	96 600	100 356	2,25%
BTA 12/12/2016 5.25%	300	298 062	308 177	6,91%
BTA 12/10/2018 5.50%	190	186 365	196 468	4,41%
BTA 11/08/2022 5.60%	138	131 651	132 515	2,97%
Bons du Trésor Zéro Coupon		756 004	804 322	18,04%
BTZC 10 2016	200	173 464	186 289	4,18%
BTZC 10 2016	542	471 470	504 969	11,33%
BTZC 10 2016	50	46 250	47 106	1,06%
BTZC 10 2016	70	64 820	65 958	1,48%
Titres des Organismes de Placement Collectif		29 146	29 327	0,66%
Parts des Fonds Communs de Créances				
BIAT CREDIMMO 1	100	29 146	29 327	0,66%
Total		3 372 723	3 494 414	78,38%
Pourcentage par rapport au total des actifs				78,18%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 822.389 contre D : 1.264.721 au 30.09.2014, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Bons de trésor à court terme	150 000	148 982	149 363	3,35%
BTCT 52 semaines au 27/10/2015	150 000	148 982	149 363	3,35%
Dépôt à vue		670 277	673 026	15,10%
Amen bank pasteur		670 277	673 026	15,10%
Total général		819 259	822 389	18,45%
Pourcentage par rapport au total des actifs				18,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 6.461 contre D : 3.884 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	5 003	3 029	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	744	855	855
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	715	-	-
Total	<u>6 461</u>	<u>3 884</u>	<u>855</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2015 à D : 10.861, contre D : 11.171 au 30.09.2014 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Montant HT	9 344	11 137	8 511
TVA	1 682	2 005	1 532
Total TTC	<u>11 026</u>	<u>13 142</u>	<u>10 043</u>
Retenue à la source	165	1 971	151
Net à payer	<u>10 861</u>	<u>11 171</u>	<u>9 892</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015 à D : 562, contre D : 2.450 au 30.09.2014, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	358	434	296
Retenues à la source à payer	165	1 971	151
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	1 171
TCL	38	45	32
Intérêts intercalaires sur obligations	-	-	983
Total	562	2 450	2 632

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

Montant	3 381 617
Nombre de titres	68 455
Nombre d'actionnaires	680

Souscriptions réalisées

Montant	2 741 601
Nombre de titres émis	55 499
Nombre d'actionnaires nouveaux	66

Rachats effectués

Montant	(1 897 222)
Nombre de titres rachetés	(38 406)
Nombre d'actionnaires sortants	(90)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	661
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	1 139
Régularisation des sommes non distribuables	30 520
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	103 370
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(4 616)

Capital au 30-09-2015

Montant	4 357 069
Nombre de titres	85 548
Nombre d'actionnaires	656

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 mai 2015.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 41.292 , pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015, contre D : 45.739 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2014 et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<u>Revenus des actions et valeurs assimilées</u>					
- dividendes	3	3	3	3	3
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	21 177	53 989	10 907	32 783	45 482
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA , BTZC)	19 734	54 742	34 232	99 917	121 305
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>					
- intérêts	378	1 266	597	1 882	2 421
TOTAL	41 292	109 999	45 739	134 585	169 210

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015 à D : 4.828 contre D : 7.398 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2014 et présente le montant des intérêts au titre du troisième trimestre 2015 sur les dépôts, les bons et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des dépôts à vue	3 464	8 848	3 527	10 142	12 357
Intérêts des dépôts à terme	-	351	1 041	2 751	3 793
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	629	8 560	2 830	8 601	13 338
Intérêts des BTC	736	1 486	-	-	107
TOTAL	4 828	19 246	7 398	21 494	29 594

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 11.026 contre D : 13.141 pour la même période de l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du troisième trimestre 2015.

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Commission de gestion	11 026	30 732	13 141	37 992	48 035
TOTAL	11 026	30 732	13 141	37 992	48 035

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 1.468 contre D : 1.751 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Redevance CMF	1 103	3 073	1 314	3 799	4 803
TCL	116	325	133	412	526
Autres	249	679	304	530	1 203
TOTAL	1 468	4 078	1 751	4 741	6 532

Note 14 : Autres informations***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1% TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.