



Bulletin Officiel

N° 4971 Mercredi 04 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 » 2-6

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE AeTECH 7-8

INFORMATIONS POST AGO

SIPHAT 9-11

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- TUNISO-EMIRATIE SICAV
- SICAV RENDEMENT

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2015-2»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de **60 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **27 août 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% et/ou au taux variable de TMM+2,30% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **16 novembre 2015** et clôturées au plus tard le **25 décembre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 février 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture des souscriptions

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 novembre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2015 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 255 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2015 est de 60 millions de dinars

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2015-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25 décembre 2015**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **25 décembre 2015** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,30% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90% brut par an.

- Suite -

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

Taux fixe :

7,70% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

Taux fixe :

7,90% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la Catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **25 décembre 2020** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **25 décembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **25 décembre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25 décembre 2016** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2018** pour la Catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,70 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,90% l'an pour le présent emprunt

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de septembre 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,827%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,127%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- ✓ 5 ans pour les deux Catégories A.
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,729 années** pour la catégorie A et **4,265 années** pour la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le 14 mars 2014, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB + (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Le 06 février 2015, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les mêmes notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB+** » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du **20 octobre 2015**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente Note d'Opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de Attijari Intermédiation.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

- Suite -

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermediation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux de fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Attijari Leasing 2015-2» visée par le CMF en date du 30/10/2015 sous le numéro 15-917, du document de référence « Attijari Leasing 2015» enregistré par le CMF en date du 30/10/2015 sous le n°15-010 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité de Attijari Leasing relatifs au quatrième trimestre 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2016.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

Société AeETCH

Siège Social : 29, Rue des Entrepreneurs, Charguia II, Zone Industrielle Ariana Aéroport

La société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2015 :

(en TND)	3T/2015	3T/2014	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Var	31/12/2014*
PRODUITS D'EXPLOITATION	3 127 168	2 913 795	10 735 109	8 800 059	22%	11 202 750
<i>CA DISTRIBUTION</i>	<i>2 509 474</i>	<i>2 583 324</i>	<i>7 387 491</i>	<i>6 151 671</i>	20%	<i>7 896 403</i>
<i>CA SOLUTIONS</i>	<i>611 455</i>	<i>321 440</i>	<i>3 265 885</i>	<i>2 609 720</i>	25%	<i>3 256 005</i>
<i>CA BUSINESS INTELLIGENCE</i>	<i>6 238</i>	<i>9 031</i>	<i>71 506</i>	<i>21 568</i>	232%	<i>33 212</i>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0	10 226	17 100	-40%	17 130
PRODUITS FINANCIERS	1 797	534	13 330	10 018	33%	9 484
CHARGES FINANCIERES	90 126	104 865	268 311	337 865	-21%	465 350
CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 103 119	3 005 861	10 536 752	8 834 812	19%	11 442 931
DONT CHARGES DE PERSONNEL	449 574	514 376	1 511 063	1 577 021	-4%	2 076 162
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	252 945	230 529	796 745	837 940	-5%	1 221 933
EBITDA	24 049	-92 367	198 357	-34 753		-240 181
Marge d'EBITDA	0.77%	-3.17%	1.8%	-0.4%	+2,2 pts	-2.14%

Les indicateurs ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.

**Les chiffres au 31/12/2014 sont audités.*

Chiffres d'affaires

A la date du 30 Septembre 2015, le total des produits d'exploitation d'AeTECH s'est établi à 10,735 MTND.

L'activité Distribution a contribué à hauteur de 69% du chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2015, pour un montant de 7.837 M TND. Ce montant représente une hausse de 20% comparé aux produits d'exploitation sur la même période en 2014. Toutefois, ce montant devrait être retraité de l'impact du changement de méthode comptable intervenu pour l'exercice 2015.

Le montant estimé de la différence du chiffre d'affaire Distribution entre l'ancienne et la nouvelle méthode représente 2.129 M TND sur les neuf premiers mois de l'année. Ceci reflète un tassement de l'activité Distribution sur les neuf premiers mois de l'année.

L'activité Solutions par contre a réalisé une croissance de 25% sur la même période, pour atteindre 3.265M TND. Le poids de l'activité solutions dans les réalisations de la société s'en trouve amélioré.

L'activité Business Intelligence a vu ses revenus s'améliorer, atteignant 0,071 MTND fin Septembre 2015, en hausse de 232% par rapport au neuf premiers mois 2014.

- Suite -

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation (hors dotations aux amortissements et aux provisions) sont passées de 8,834 MTND fin Septembre 2014 à 10,536 MTND fin Septembre 2015.

Cette hausse est également expliquée principalement par le changement de méthode comptable, comme expliqué ci-dessus, qui impacte du même montant les produits d'exploitation et les charges d'exploitation.

Les charges de personnel ont été maîtrisées (-4% à 1,511 MTND).

EBITDA

L'EBITDA s'est inscrit en hausse passant de -34 753 TND au 30/09/2014 à 198 357 TND au 30/09/2015.

La marge d'EBITDA s'est établie à 1.8% au 30/09/2015 contre -0.4% une année auparavant (avant retraitement de l'impact de changement de méthode comptable).

Charges financières

Les charges financières ont également baissé sur la période 0.268 MTND (-21%).

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT »

Siège Social : Fondouk Choucha -2013 Ben Arous

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 octobre 2015, la société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT » publie ci-dessous :

- ◆ Les résolutions adoptées ;
- ◆ Le bilan après affectation du résultat ;
- ◆ Le tableau d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées :

القرار الأول:

تسجل الجلسة العامة العادية تأخير إنعقادها بتاريخ 21 أكتوبر 2015 و تقرر عدم تأثير ذلك على السير العادي لنشاط الشركة و مصالحها و توافق على عقد الجلسة بهذا التاريخ.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

القرار الثاني:

صادقت الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تلاوة تقرير مجلس الإدارة و تقارير مراقب الحسابات على البيانات المختومة في 2014/12/31 و الحسابات الملحقة بها, و على العمليات المنصوص عليها بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات و التي تخص الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

القرار الثالث:

برأت الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة براءة تامة و دون قيد عن تصرفهم للسنة المالية 2014.

وقعت هذه المصادقة بالأغلبية

القرار الرابع:

قررت الجلسة العامة العادية إدراج النتيجة المحاسبية لسنة 2014 و البالغة 7 414 314 - دينار ضمن النتائج المؤجلة و بذلك يكون مجموع النتائج المؤجلة لسنة 2014 7 041 504 - دينار مع تحديد مبلغ 2 645 933 دينار في شكل إستهلاكات مؤجلة, كما قررت الجلسة العامة العادية عدم توزيع مزايا على المساهمين.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

- Suite -

القرار الخامس:

قررت الجلسة العامة العادية تسمية الأعضاء التاليين بمجلس الإدارة:

- السيدة روضة بن مرزوق الرئيس المدير العام للشركة بصفة متصرف بمجلس الإدارة خلفا للسيد منجي الخميري, للسنوات المتبقية من نيابته.
- السيد سالم الدلاحي بصفة متصرف ممثل للصيدلية المركزية للبلاد التونسية خلفا للسيدة ريم بوفريخة, للسنوات المتبقية من نيابته.
- السيدة إيناس فرادي بصفة متصرف ممثل الدولة من وزارة الصحة خلفا للسيدة نادية فنيّة, للسنوات المتبقية من نيابته.
- السيد خليل العبيدي بصفة متصرف ممثل الدولة من وزارة التنمية و التعاون الدولي خلفا للسيد عادل بن علي, للسنوات المتبقية من نيابته.
- السيد طارق شتوكة بصفة متصرف ممثل الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي خلفا للسيد عبد الرزاق الحمروني, للسنوات المتبقية من نيابته.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

القرار السادس:

قررت الجلسة العامة العادية رصد مبلغ مالي سنوي إجمالي قدره 20.400,000 دينار بعنوان منح الحضور تسند إلى أعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لسنة 2014 و ذلك مقابل ممارسة نشاطهم.

وقعت هذه المصادقة بالأغلبية

القرار السابع:

صادقت الجلسة العامة العادية على منح أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق منحة تدقيق قدرها 300 دينار لكل عضو عن كل اجتماع على أن لا يتجاوز المبلغ السنوي لهذه المنحة 3000 دينار للعضو الواحد.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

القرار الثامن:

قررت الجلسة العامة العادية إعطاء كل الصلاحيات إلى الرئيس المدير العام أو من ينوبه لإتمام كل الإجراءات اللازمة المتعلقة بالإيداع و الإشهار القانوني.

وقعت هذه المصادقة بالإجماع

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

 SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A. BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014 (Exprimé en Dinars Tunisiens)					
ACTIFS	2013	2014	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2013	2014
ACTIFS NON COURANTS			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	5 755	24 317	Capital social	9 000 000	9 000 000
Immobilisations corporelles	16 601 775	14 308 065	Réserves légales	2 387 010	2 387 010
Immobilisations financières	5 601 478	3 300 627	Réserves spéciales	12 543 758	12 543 758
TOTAUX	22 209 008	17 633 009	Autres capitaux propres	2 097 036	1 985 225
			Prime d'émission	3 190 000	3 190 000
			Résultat reportée	372 809	-7 041 505
			TOTAUX	29 590 613	22 064 488
ACTIFS COURANTS			PASSIFS		
Stocks	25 399 935	21 114 459	Passifs non courants		
Clients et comptes rattachés	10 236 041	13 005 456	Provisions pour risques et charges	196 860	787 837
Autres actifs courants	2 515 421	2 224 730	Emprunts	839 453	3 544 449
Autres actifs financiers	983 521	731 274	Compte courant actionnaires	6 000 000	6 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	302 103	4 863	TOTAUX	7 036 313	10 332 286
TOTAUX	39 437 021	37 080 782	Passifs courants		
			Fournisseurs et comptes rattachés	14 526 831	7 500 035
			Autres passifs courants	3 595 467	4 590 913
			Concours bancaires et autres passifs financiers	5 547 378	6 389 983
			Découvert bancaire	1 349 428	3 836 088
			TOTAUX	25 019 104	22 317 019
TOTAL	61 646 030	54 713 792	TOTAL	61 646 030	54 713 792

3-Le tableau d'évolution des capitaux propres :

 SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE Tableau de variation des capitaux propres ARRÊTÉ LE 31 Décembre 2014 (Exprimé en Dinars)								
	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014 AVANT AFFECTATION	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 985 225	372 809	-7 414 914	22 064 488
Affectation du résultat 2014								
-Dividendes							(0)	(0)
-Affectation au résultat reporté						-7 414 914	7 414 914	
Solde au 31/12/2014 APRES AFFECTATION	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 985 225	-7 041 505	0	22 064 488

AVIS DES SOCIETES

COURBE DES TAUX DU 04 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		4,857%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,888%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,906%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,927%	1 000,806
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		5,084%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		5,108%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,114%	954,341
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,139%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,216%	1 000,228
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,696%	1 016,079
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,252
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,231%	980,796
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,255%	828,489
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,291%	976,378
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,425%	966,004
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,522%	957,833
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,558%		965,065
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,618%		1 013,981
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,627%	945,072
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,649%		963,196
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,670%	957,299
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,724%		967,730

^[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	157,489	157,504		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,207	106,218		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,944	13,946		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,208	102,217		
<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	38,535	38,539		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,260	52,266		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	141,572	141,363		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	529,352	528,137		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	116,930	115,900		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	123,187	122,685		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	127,889	127,349		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	113,769	113,340		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	94,160	93,856		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	137,109	136,856		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	88,292	87,930		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	99,032	99,081		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	118,129	117,967		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	115,384	115,122		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	78,131	77,828		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	104,236	104,146		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	91,673	91,585		
<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	110,095	110,217		
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	1,028	1,024		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,027	1,027		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,022	1,022		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,015	1,014		
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	107,931	107,944
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,292	103,303
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,221	105,232
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,855	101,866
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,446	103,460
43	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,730	106,740
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,814	103,826
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,092	102,102
46	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,598	104,608
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,517	101,528
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,655	103,666
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,982	102,993
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,998	106,010
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,851	104,862
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,956	102,965
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,035	102,045
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,197	104,207
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,167	102,179
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,315	103,328
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,442	104,452
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,133	102,145
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,849	102,860
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,448	104,457
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,939	101,949
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
62	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,508	10,509
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,922	102,933
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,217	103,229
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,592	102,603
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,085	10,086

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	58,119	58,076
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	140,890	140,167
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 430,363	1 421,627
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	110,535	110,440
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	105,738	105,622
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	86,558	86,345
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,876	16,861
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	265,222	264,560
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,446	29,584
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 244,447	2 235,272
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	68,367	68,298
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,758	53,695
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	93,704	93,590
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	98,912	98,696
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	82,505	82,184
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,055	11,045
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,931	11,908
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,595	14,561
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,881	13,845
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,386	12,344
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,136	11,103
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,298	10,289
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,612	10,609
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	132,605	132,217
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	128,721	128,514
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	9,088	9,057
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	93,498	93,139
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	18,608	18,545
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	77,537	77,330
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	79,412	79,135
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,474	96,407
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	88,981	88,511
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,612	106,865
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	97,750	97,260
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	119,641	118,757
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	-	-	-	102,902	102,780
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 Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530
31. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 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 Sufteitula, 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 -	Escalier 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-SEOUIDIENNE 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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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.

TUNISO EMIRATIE 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 10 avril 2013 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 «TUNISO EMIRATIE 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 : 60.704.138, un actif net de D : 60.601.263 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 661.266.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE 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 « TUNISO EMIRATIE 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 :

FINOR

Fayçal DERBEL

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>43 404 368</u>	<u>41 829 529</u>	<u>41 551 947</u>
Obligations et valeurs assimilées		41 021 709	39 653 820	39 353 460
Titres OPCVM		2 382 659	2 175 709	2 198 487
Placements monétaires et disponibilités		<u>17 290 592</u>	<u>16 586 187</u>	<u>14 341 216</u>
Placements monétaires	5	16 311 166	16 456 972	14 157 243
Disponibilités		979 426	129 215	183 973
Créances d'exploitation	6	<u>9 178</u>	<u>3 068</u>	<u>3 967</u>
TOTAL ACTIF		<u>60 704 138</u>	<u>58 418 784</u>	<u>55 897 130</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	63 421	60 885	63 236
Autres créditeurs divers	8	39 454	29 881	44 158
TOTAL PASSIF		<u>102 875</u>	<u>90 766</u>	<u>107 394</u>
ACTIF NET				
Capital	9	58 584 019	56 495 373	53 471 125
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		160	3	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 017 084	1 832 642	2 318 608
ACTIF NET		<u>60 601 263</u>	<u>58 328 018</u>	<u>55 789 736</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>60 704 138</u>	<u>58 418 784</u>	<u>55 897 130</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	498 991	1 555 848	475 676	1 501 782	1 985 020
Revenus des obligations et valeurs assimilées		498 991	1 465 274	475 676	1 414 596	1 897 834
Revenus des titres OPCVM		-	90 574	-	87 186	87 186
Revenus des placements monétaires	11	223 730	586 024	197 091	500 013	719 654
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		722 721	2 141 872	672 767	2 001 795	2 704 674
Charges de gestion des placements	12	(60 941)	(173 573)	(58 404)	(169 733)	(229 234)
REVENU NET DES PLACEMENTS		661 780	1 968 299	614 363	1 832 062	2 475 440
Autres charges	13	(33 581)	(97 543)	(33 015)	(92 579)	(126 237)
RESULTAT D'EXPLOITATION		628 199	1 870 756	581 348	1 739 483	2 349 203
Régularisation du résultat d'exploitation		120 893	146 328	84 806	93 159	(30 595)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		749 092	2 017 084	666 154	1 832 642	2 318 608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(120 893)	(146 328)	(84 806)	(93 159)	30 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		33 185	3 845	28 953	(1 058)	40 647
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-	-	-	-	5 320
Frais de négociation de titres		(118)	(354)	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		661 266	1 874 247	610 301	1 738 425	2 395 170

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	661 266	1 874 247	610 301	1 738 425	2 395 170
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	628 199	1 870 756	581 348	1 739 483	2 349 203
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	33 185	3 845	28 953	(1 058)	40 647
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	5 320
Frais de négociation de titres	(118)	(354)	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(1 708 117)	-	(2 057 077)	(2 057 077)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 778 806	4 645 397	3 343 169	3 241 628	46 601
Souscriptions					
- Capital	7 656 206	30 450 609	7 158 222	29 161 768	32 791 487
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 770)	(303)	(2 296)	4 490	5 550
- Régularisation des sommes distribuables	212 630	802 903	186 878	1 022 302	1 163 839
Rachats					
- Capital	(2 995 564)	(25 329 670)	(3 898 839)	(25 923 584)	(32 623 388)
- Régularisation des sommes non distribuables	1 027	(11 233)	1 276	(4 393)	(6 641)
- Régularisation des sommes distribuables	(91 723)	(1 266 909)	(102 072)	(1 018 955)	(1 284 246)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 440 072	4 811 527	3 953 470	2 922 976	384 694
ACTIF NET					
En début de période	55 161 191	55 789 736	54 374 548	55 405 042	55 405 042
En fin de période	60 601 263	60 601 263	58 328 018	58 328 018	55 789 736
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	541 427	536 806	534 904	535 117	535 117
En fin de période	588 216	588 216	567 653	567 653	536 806
VALEUR LIQUIDATIVE	103,026	103,026	102,753	102,753	103,929
TAUX DE RENDEMENT	1,12%	3,29%	1,08%	3,12%	4,25%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2015

Note 1 : Présentation de la société

TUNISO EMIRATIE 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 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, « TUNISO EMIRATIE 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 « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence, la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée, à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle même.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers 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 appliqués

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 la SICAV.

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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 : 43 404 368 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		40 004 044	41 021 709	67,69%
Obligations		28 473 850	29 113 901	48,04%
Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable)	7 000	466 550	468 320	0,77%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	899 700	899 807	1,48%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	899 700	899 810	1,48%
Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe)	10 000	400 000	407 292	0,67%
Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe)	3 000	240 000	242 374	0,40%
Emprunt AIL 2015/1 B 12/5 (taux fixe)	4 300	430 000	434 132	0,72%
Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe)	1 000	40 000	40 729	0,07%
Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable)	15 000	750 000	762 137	1,26%
Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe)	10 000	933 300	949 428	1,57%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	300 000	301 836	0,50%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	300 000	301 639	0,50%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	200 000	200 138	0,33%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	200 000	200 144	0,33%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	300 000	310 506	0,51%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	40 661	0,07%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	5 000	500 000	525 249	0,87%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	2 000	200 000	210 100	0,35%
Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe)	5 000	400 000	412 637	0,68%
Emprunt ATL 2014/2 (taux fixe)	5 000	500 000	520 002	0,86%
Emprunt ATL 2015/1 (taux fixe)	5 000	500 000	506 863	0,84%
Emprunt B.H 2009 (taux variable)	10 000	769 000	794 908	1,31%
Emprunt BTE 2010 (taux fixe)	20 000	1 500 000	1 502 685	2,48%
Emprunt BTE 2011 (taux variable)	14 500	1 160 000	1 196 223	1,97%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	5 000	357 150	372 931	0,62%
Emprunt BTK 2014-1 (taux fixe)	15 000	1 500 000	1 571 030	2,59%
Emprunt BTK 2009/B (taux variable)	5 000	250 000	256 526	0,42%
Emprunt BTK 2009/C (taux variable)	10 000	666 500	684 216	1,13%
Emprunt BTK 2009/D (taux fixe)	5 000	375 000	385 434	0,64%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	20 000	1 428 600	1 491 725	2,46%
Emprunt CHO 2009 (taux variable)	2 000	125 000	130 041	0,21%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	40 000	41 099	0,07%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	60 000	61 661	0,10%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	200 000	204 852	0,34%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	40 971	0,07%
Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe)	5 000	400 000	418 350	0,69%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	5 000	400 000	404 910	0,67%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	3 000	240 000	242 946	0,40%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	3 000	300 000	312 193	0,52%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	5 000	500 000	520 322	0,86%
Emprunt CIL 2015 1 5A (taux fixe)	5 000	500 000	509 030	0,84%

Emprunt CIL 2015 2 5A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 003 846	1,66%
Emprunt HL 2015 1 7A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 002 770	1,65%
Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe)	10 000	200 000	200 803	0,33%
Emprunt STB 2008/2 (taux fixe)	15 000	937 500	967 551	1,60%
Emprunt STB 2010/1 A (taux variable)	5 000	250 000	255 757	0,42%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	3 000	199 950	204 398	0,34%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	2 000	133 300	136 265	0,22%
Emprunt TL 2010/2 (taux variable)	10 000	200 000	207 767	0,34%
Emprunt TL 2011/3 (taux fixe)	5 000	200 000	206 283	0,34%
Emprunt TL 2014/2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 049 578	1,73%
Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe)	30 000	2 100 000	2 120 408	3,50%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	401 983	0,66%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	401 983	0,66%
Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe)	20 000	1 142 600	1 178 652	1,94%
Bons du trésor assimilables		11 331 760	11 592 491	19,13%
BTA 02/2020	500	481 550	501 028	0,83%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 029 899	1,70%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	6 867 482	11,33%
BTA 01/2021	900	875 700	907 910	1,50%
BTA 04/2024	2 000	1 933 600	1 982 911	3,27%
BTA 07/2017	300	297 810	303 261	0,50%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	315 317	0,52%
BTZC 10/2016	368	198 434	315 317	0,52%
Titres OPCVM		2 400 987	2 382 659	3,93%
Actions des SICAV		2 400 987	2 382 659	3,93%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 141 932	1,88%
SANADETT SICAV	4 123	446 892	443 272	0,73%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	697 262	1,15%
FCP AXIS AAA	977	100 038	100 193	0,17%
TOTAL		42 405 031	43 404 368	71,62%
Pourcentage par rapport à l'actif				71,50%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 16.311.166 et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Billets de trésorerie avalisés		980 488	987 480	1,63%
SERVICOM au 17/12/2015 (pour 120 jours au taux de 7,5 %)	BTE	980 488	987 480	1,63%
Certificats de dépôt		7 892 279	7 967 901	13,15%
Certificat de dépôt BTE au 03/10/2015 (au taux de 5,75%)		499 362	499 872	0,82%
Certificat de dépôt BTE au 11/10/2015 (au taux de 7%)		493 120	499 236	0,82%
Certificat de dépôt TL au 14/10/2015 (au taux de 7,05%)		1 969 269	1 996 005	3,29%
Certificat de dépôt CIL au 18/10/2015 (au taux de 7,1%)		986 048	992 559	1,64%
Certificat de dépôt TL au 19/10/2015 (au taux de 7,05%)		1 972 289	1 994 457	3,29%
Certificat de dépôt CIL au 28/10/2015 (au taux de 7,15%)		985 951	995 785	1,64%
Certificat de dépôt BTE au 12/11/2015 (au taux de 7%)		493 120	496 790	0,82%
Certificat de dépôt BTE au 29/12/2015 (au taux de 7%)		493 120	493 197	0,81%
Comptes à terme		7 300 000	7 355 785	12,14%
Placement au 01/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 808	1,67%
Placement au 06/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 041	1,67%
Placement au 15/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 011 814	1,67%
Placement au 29/10/2015 (au taux de 7%)		800 000	807 610	1,33%
Placement au 25/11/2015 (au taux de 7%)		500 000	502 685	0,83%
Placement au 29/11/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 004 756	1,66%
Placement au 21/12/2015 (au taux de 7%)		500 000	500 690	0,83%
Placement au 23/12/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 001 227	1,65%
Placement au 28/12/2015 (au taux de 7%)		500 000	500 154	0,83%
Total		16 172 767	16 311 166	26,92%
Pourcentage par rapport à l'actif				26,87%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 9.178 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	6 462	3 068	3 967
Retenues à la source / B.T.A	2 716	-	-
Total	9 178	3 068	3 967

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 63.421, contre D : 60.885 au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération dépositaire	3 740	3 740	5 000
Rémunération distributeur	59 681	57 145	58 236
Total	63 421	60 885	63 236

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 39.454, contre D : 29.881 au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	9 583	10 213	13 454
Redevances du CMF	4 984	4 808	4 852
Rémunération du PDG	2 656	1 480	4 594
Rémunération du personnel	7 959	1 743	3 183
Loyer	1 372	1 373	250
Etat, taxes et versements assimilés	456	1 079	703
Publications et frais divers	2 080	2 420	3 117
Jetons de présence à payer	12 988	9 360	15 000
Dividendes à payer	1 533	1 564	1 468
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(4 157)	(4 159)	(2 463)
Total	39 454	29 881	44 158

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés 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	53 471 125
Nombre de titres	536 806
Nombre d'actionnaires	375

Souscriptions réalisées

Montant	30 450 609
Nombre de titres émis	305 699
Nombre d'actionnaires nouveaux	65

Rachats effectués

Montant	(25 329 670)
Nombre de titres rachetés	(254 289)
Nombre d'actionnaires sortants	(49)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 845
Régularisation des sommes non distribuables	(11 536)
Frais de négociation de titres	(354)
	--

Capital au 30-09-2015

Montant	58 584 019
Nombre de titres	588 216
Nombre d'actionnaires	391

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 septembre 2015 à D : 498.991 contre D : 475.676 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<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>
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	377 448	1 097 337	355 442	1 058 013	1 421 484
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA et BTZC	121 543	367 937	120 234	356 583	476 350
<u>Revenus des OPCVM</u>					
- Dividendes	-	90574	-	87186	87186
TOTAL	498 991	1 555 848	475 676	1 501 782	1 985 020

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 : 223.730 contre D : 197.091 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<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>
Intérêts des billets de trésorerie	-	36 440	-	99 778	99 778
Intérêts des comptes à terme	91 590	268 487	129 006	276 490	407 711
Intérêts des certificats de dépôt	110 530	264 270	64 741	111 099	195 132
Intérêts des dépôts à vue	6 602	16 827	3 344	12 646	17 033
TOTAL	223 730	586 024	197 091	500 013	719 654

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2015 à D : 60.941 contre D : 58.404 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<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>
Rémunération dépositaire	1 260	3 740	1 260	3 740	5 000
Rémunération distributeur	59 681	169 833	57 144	165 993	224 234
TOTAL	60 941	173 573	58 404	169 733	229 234

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2015 à D : 33.581 contre D : 33.015 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<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>
Honoraires du commissaire aux comptes	- 2 961	8 786	- 3 277	9 723	12 964
Redevance du CMF	14 920	42 457	14 285	41 497	56 056
Rémunération du PDG	3 113	9 239	3 113	9 239	12 353
Rémunérations du personnel	2 284	6 776	2 284	6 094	8 710
Etat, taxes et versements assimilés	1 445	4 256	1 444	4 075	5 592
Loyer	378	1 122	378	1 121	1 499
Publications et frais divers	1 145	3 142	897	2 690	3 588
Jetons de présence	5 641	16 738	5 641	13 110	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 694	5 027	1 696	5 030	6 725
TOTAL	33 581	97 543	33 015	92 579	126 237

Note 14 : Autres informations

Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est fixée à 5.000 dinars TTC par an.

Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée, depuis le 6 Janvier 2010, à la "Banque de Tunisie et des Emirats". Celle-ci est chargée d'assurer, dans les meilleures conditions, la commercialisation de la SICAV. En contre partie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence, la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée, depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle même.

SICAV RENDEMENT

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 SICAV RENDEMENT 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 trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Septembre 2015, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 19,73%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,60% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Septembre 2015.

Tunis, le 22 Octobre 2015

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

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	3	296 168 536	251 508 339	261 501 244
Obligations et valeurs assimilées		296 168 536	251 508 339	261 501 244
Placements monétaires et disponibilités	4	186 389 502	212 450 220	227 015 533
Placements monétaires		186 389 338	212 449 511	227 015 286
Disponibilités		164	709	247
Créances d'exploitation	5	17 708 735	10 284 517	12 440
TOTAL ACTIF		500 266 773	474 243 076	488 529 217
PASSIF				
Autres créditeurs divers	6	187 595	179 363	188 585
TOTAL PASSIF		187 595	179 363	188 585
ACTIF NET				
Capital	11	486 230 246	460 921 319	470 322 833
Sommes distribuables		13 848 932	13 142 394	18 017 799
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 880	202	202
Sommes distribuables de la période		13 846 052	13 142 192	18 017 597
ACTIF NET		500 079 178	474 063 713	488 340 632
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		500 266 773	474 243 076	488 529 217

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	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	Période du 01/01 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres	7	3 170 277	9 207 310	2 884 458	8 430 447	11 407 863
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 170 277	9 207 310	2 884 458	8 430 447	11 407 863
Revenus des placements monétaires	8	2 429 353	7 558 629	2 531 915	7 479 461	10 079 857
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 599 630	16 765 939	5 416 373	15 909 908	21 487 720
Charges de gestion des placements	9	(873 085)	(2 603 221)	(840 034)	(2 459 079)	(3 311 744)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 726 545	14 162 718	4 576 339	13 450 829	18 175 976
Autres produits		424	607	29	234	538
Autres charges d'exploitation	10	(144 536)	(432 672)	(141 622)	(412 296)	(556 235)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 582 433	13 730 653	4 434 746	13 038 767	17 620 279
Régularisation du résultat d'exploitation		(101 658)	115 399	33 027	103 425	397 318
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 480 775	13 846 052	4 467 773	13 142 192	18 017 597
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		101 658	(115 399)	(33 027)	(103 425)	(397 318)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		39 532	97 963	10 454	(105 868)	(86 187)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 621 965	13 828 616	4 445 200	12 932 899	17 534 092

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

	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	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 621 965	13 828 616	4 445 200	12 932 899	17 534 092
Résultat d'exploitation	4 582 433	13 730 653	4 434 746	13 038 767	17 620 279
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	39 532	97 963	10 454	(105 868)	(86 187)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(18 184 771)	-	(17 212 081)	(17 212 081)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(6 872 353)	16 094 701	3 852 469	18 857 812	28 533 538
Souscriptions	104 350 808	414 850 387	97 677 018	335 457 741	494 619 199
- Capital	101 957 500	402 806 454	95 386 506	326 957 098	480 755 328
- Régularisation des sommes non distribuables	17 193	38 459	22 528	69 336	99 611
- Régularisation des sommes distribuables	2 376 115	12 005 474	2 267 984	8 431 307	13 764 260
Rachats	(111 223 161)	(398 755 686)	(93 824 549)	(316 599 929)	(466 085 661)
- Capital	(108 727 386)	(386 997 862)	(91 565 984)	(308 821 754)	(453 235 805)
- Régularisation des sommes non distribuables	(18 002)	(37 601)	(23 608)	(73 171)	(105 791)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 477 773)	(11 720 223)	(2 234 957)	(7 705 004)	(12 744 065)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 250 388)	11 738 546	8 297 669	14 578 630	28 855 549
ACTIF NET					
En début de période	502 329 566	488 340 632	465 766 044	459 485 083	459 485 083
En fin de période	500 079 178	500 079 178	474 063 713	474 063 713	488 340 632
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 986 729	4 758 299	4 624 732	4 479 936	4 479 936
En fin de période	4 918 237	4 918 237	4 663 377	4 663 377	4 758 299
VALEUR LIQUIDATIVE	101,679	101,679	101,657	101,657	102,629
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,72%	3,69%	3,72%	3,64%	3,67%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

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

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

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

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

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à 296 168 536 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	790 500	47 241 510	48 312 020	9,66%
Obligations CIL	95 000	7 100 000	7 217 435	1,44%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	500 000	520 325	0,10%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	1 600 000	1 618 200	0,32%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	1 000 000	1 040 480	0,21%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	2 000 000	2 032 080	0,41%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	1 000 000	1 003 350	0,20%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	1 000 000	1 003 000	0,20%
Obligations BTK	65 000	4 152 250	4 311 620	0,86%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	285 750	292 970	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	500 000	513 110	0,10%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	666 500	684 290	0,14%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	1 200 000	1 255 280	0,25%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	500 000	523 280	0,10%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	1 000 000	1 042 690	0,21%
Obligations BTE	55 000	2 500 000	2 516 090	0,50%
- BTE 2009 5,25%	40 000	1 600 000	1 602 760	0,32%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	500 000	500 790	0,10%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	400 000	412 540	0,08%
Obligations AIL	60 000	4 200 000	4 250 780	0,85%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	200 000	203 910	0,04%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	1 200 000	1 222 560	0,24%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	800 000	807 210	0,16%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 017 100	0,40%
Obligations ATL	18 500	1 510 000	1 540 244	0,31%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	510 000	527 884	0,11%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	1 000 000	1 012 360	0,20%
Obligations BH	50 000	3 680 000	3 761 210	0,75%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 538 000	1 589 900	0,32%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	2 142 000	2 171 310	0,43%
Obligations STB	158 000	9 723 700	10 000 852	2,00%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 376 000	2 425 137	0,48%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 062 500	4 192 175	0,84%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 000 000	1 023 180	0,20%
- STB 2011 6,1%	40 000	2 285 200	2 360 360	0,47%
Obligations HANNIBAL LEASE	20 000	400 000	415 160	0,08%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	400 000	415 160	0,08%
Obligations TL	40 000	800 000	826 130	0,17%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	600 000	623 310	0,12%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	200 000	202 820	0,04%
Obligations UIB	55 000	3 900 000	3 941 135	0,79%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	400 000	403 450	0,08%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 500 000	1 506 725	0,30%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	2 000 000	2 030 960	0,41%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% Actif Net
Obligations ATTIJARI LEASING	30 000	3 000 000	3 111 590	0,62%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	2 000 000	2 086 400	0,42%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	1 000 000	1 025 190	0,21%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 999 000	3 061 450	0,61%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	700 000	721 875	0,14%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 428 000	1 455 615	0,29%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	400 000	412 940	0,08%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	428 560	441 950	0,09%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	320 000	325 944	0,07%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	512 850	242 348 893	247 856 516	49,56%
* BTA	212 850	212 348 893	217 440 116	43,48%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	39 911 533	7,98%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	49 163 514	9,83%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 775 753	4,15%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 119 917	0,82%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 464 732	3,09%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	25 055 396	5,01%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 259 421	4,05%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	42 689 850	8,54%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 416 400	6,08%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 416 400	6,08%
TOTAL		289 590 403	296 168 536	59,22%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à 186 389 502 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nbre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			99 500	97 792 324	98 669 606	19,73%
Certificat de dépôt à moins d'un an			99 500	97 792 324	98 669 606	19,73%
(au taux de 5,92%)	La B.T	03/10/2014	17 000	16 229 919	16 996 018	3,40%
(au taux de 4,75%)	La B.T	24/09/2015	500	499 473	499 842	0,10%
(au taux de 4,75%)	La B.T	25/09/2015	2 000	1 997 891	1 999 157	0,40%
(au taux de 4,75%)	La B.T	26/09/2015	7 000	6 992 621	6 996 313	1,40%
(au taux de 4,75%)	La B.T	27/09/2015	1 000	998 946	999 368	0,20%
(au taux de 4,75%)	La B.T	28/09/2015	5 500	5 494 202	5 495 943	1,10%
(au taux de 5,8%)	La B.T	10/07/2015	3 000	2 965 697	2 997 367	0,60%
(au taux de 4,75%)	La B.T	29/09/2015	1 000	998 946	999 157	0,20%
(au taux de 5,78%)	La B.T	09/08/2015	3 000	2 965 814	2 986 064	0,60%
(au taux de 5,78%)	La B.T	23/08/2015	5 000	4 943 023	4 967 914	0,99%
(au taux de 5,75%)	La B.T	14/09/2015	2 000	1 977 326	1 981 659	0,40%

(au taux de 5,75%)	La B.T	23/09/2015	8 000	7 909 304	7 917 471	1,58%
(au taux de 5,75%)	La B.T	24/09/2015	4 000	3 954 652	3 958 226	0,79%
(au taux de 5,75%)	La B.T	27/09/2015	2 000	1 977 326	1 978 348	0,40%
(au taux de 5,75%)	La B.T	28/09/2015	7 000	6 920 641	6 923 323	1,38%
(au taux de 5,75%)	La B.T	25/09/2015	9 000	8 603 373	8 610 266	1,72%
(au taux de 5,75%)	La B.T	30/09/2015	11 000	10 875 292	10 875 293	2,17%
(au taux de 4,75%)	La B.T	30/09/2015	11 500	11 487 877	11 487 877	2,30%
COMPTES A TERME			86 608	86 608 000	87 719 732	17,54%
Comptes à terme à moins d'un an			86 608	86 608 000	87 719 732	17,54%
DISPONIBILITES					164	0,00%
TOTAL				184 400 324	186 389 502	37,27%

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

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	6,00%
AMEN BANK	tous types	34	6,80%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,80%
		78	15,60%

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

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 septembre 2015 un montant de 17 708 735 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
CAT échu	5 643 000	7 693 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	65 735	91 517	-
Certificat de Dépôt échu	12 000 000	2 500 000	-
Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations	-	-	12 440
TOTAL	17 708 735	10 284 517	12 440

Note 6 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 30 septembre 2015 un montant de 187 595 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Retenue à la source	131 083	126 155	128 050
Redevance CMF	40 994	39 242	41 373
TCL	4 584	4 416	4 716
Provision honoraires CAC	10 134	8 550	13 446
Provision honoraires PDG	800	1 000	1 000
TOTAL	187 595	179 363	188 585

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 170 277 DT pour le troisième trimestre de 2015 contre 2 884 458 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Trimestre 3 2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	31/12/2014 (*)
- Revenus des obligations des sociétés	604 512	1 742 946	529 132	1 759 413	2 334 283
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 565 765	7 464 364	2 355 326	6 671 034	9 073 580
TOTAL	3 170 277	9 207 310	2 884 458	8 430 447	11 407 863

(*) : Les Revenus provenant de l'Emprunt National figurant initialement au niveau des revenus des obligations des sociétés ont été reclassés au niveau des revenus des BTA & Emprunt National.

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à 2 429 353 DT contre 2 531 915 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Trimestre 3 2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des certificats de dépôt	1 367 194	4 405 602	1 577 863	4 806 193	6 398 164
Intérêts des comptes à terme	1 062 159	3 153 027	954 052	2 673 268	3 681 693
TOTAL	2 429 353	7 558 629	2 531 915	7 479 461	10 079 857

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à 873 085 DT contre 840 034 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Trimestre 3 2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	31/12/2014
Commission de dépôt (B.T)	748 358	2 231 332	720 029	2 107 782	2 838 638
Commission de gestion (S.B.T)	124 727	371 889	120 005	351 297	473 106
TOTAL	873 085	2 603 221	840 034	2 459 079	3 311 744

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à 144 536 DT contre 141 622 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Trimestre 3 2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	31/12/2014
Redevance CMF	124 740	371 928	120 017	351 333	473 156
TCL	13 999	41 915	13 641	39 875	53 919
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 387	10 134	4 896	11 874	16 770
Rémunération de personnel (*)	2 400	8 000	3 000	9 000	12 000
Charges diverses	10	695	68	214	390
TOTAL	144 536	432 672	141 622	412 296	556 235

(*) : La rémunération du personnel figurant initialement au niveau de la rubrique rémunération d'intermédiaires et honoraires a été reclassée à part.

Note 11 : Capital**Capital au 31-12-2014**

Montant	470 322 833
Nombre de titres	4 758 299
Nombre d'actionnaires	4 010

Souscriptions réalisées

Montant	402 806 454
Nombre de titres émis	4 075 256
Nombre d'actionnaires nouveaux	471

Rachats effectués

Montant	(386 997 862)
Nombre de titres rachetés	(3 915 318)
Nombre d'actionnaires sortants	(446)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	97 963
Régularisation des sommes non distribuables	858

Capital au 30-09-2015

Montant	486 230 246
Nombre de titres	4 918 237
Nombre d'actionnaires	4 035

Note 12 : Autres informations

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.