



Bulletin Officiel

N° 4979 Lundi 16 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS - SO.TE.TEL - 2

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT – CREDIMMO 1 3

FCC BIAT – CREDIMMO 2 4

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM 5

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 » 6-10

COURBE DES TAUX

11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

12-13

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- SICAV BH OBLIGATAIRE
- UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
- FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

**Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
« SO.TE.TEL »**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2015.

(En KDT)

| Désignation | 3 ^{ème} Trimestre | | | Jusqu'à Septembre | | | 2014 |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | Δ en % | 2014 | 2015 | Δ en % | |
| Produits d'exploitation | 7499 | 8213 | 10% | 23750 | 25182 | | 36803 |
| Ventes, travaux & services | 7463 | 8174 | 10% | 23596 | 25064 | 6% | 36655 |
| -chiffres d'affaires locales | 7463 | 8148 | 9% | 23053 | 24942 | 8% | 35719 |
| -chiffres d'affaires export | 0 | 26 | | 543 | 123 | -77% | 936 |
| Autres produits d'exploitation | 36 | 39 | 9% | 154 | 118 | -24% | 148 |
| Charges : d'exploitation | 8741 | 9214 | 5% | 27250 | 30244 | 11% | 41163 |
| Achats consommés | 4548 | 4812 | 6% | 14643 | 17332 | 18% | 24340 |
| Services extérieurs | 473 | 558 | 18% | 1760 | 1452 | -18% | 1979 |
| Charges du personnel | 3024 | 3308 | 9% | 9245 | 9726 | 5% | 12523 |
| Dotation aux Amort & aux Prov | 471 | 411 | -13% | 1025 | 1247 | 22% | 1554 |
| Autres charges d'exploitation | 225 | 126 | -44% | 577 | 488 | -15% | 767 |
| Taux d'évolution de la marge | | 18% | | | -45% | | |
| Produits Financiers | 47 | 31 | -33% | 178 | 142 | -21% | 251 |
| Charges Financières | 152 | 164 | 8% | 322 | 521 | 62% | 555 |
| Autres gains ordinaires | 8 | 37 | 341% | 118 | 180 | 52% | 106 |

NB : Les indicateurs d'activité du troisième trimestre 2015 publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit arrêtée selon les mêmes principes et méthodes comptables.

Commentaires sur les indicateurs du troisième trimestre 2015

- Un chiffre d'affaires du troisième trimestre 2015 (8,174 MTND) en hausse de 10% par rapport au troisième trimestre 2014 ;
- Des charges d'exploitation du troisième trimestre 2015 (9,214 MTND) en hausse de 5% par rapport au troisième trimestre 2014 ;
- Une évolution de la marge d'exploitation de 18% par rapport au troisième trimestre 2014.
- Une amélioration de la performance de l'entreprise qui a pu limiter le déficit réalisé au premier semestre 2015.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2015**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

| | | | |
|-----------------------|---|-----------|-------------|
| Principal Unitaire | : | 28,792 DT | par part P2 |
| Intérêt Unitaire brut | : | 4,439 DT | par part P2 |
| <hr/> | | | |

Total brut : **33,231 DT par part P2**

Part S :

| | | | |
|-----------------------|---|-----------|------------|
| Principal Unitaire | : | 28,792 DT | par part S |
| Intérêt Unitaire brut | : | 5,184 DT | par part S |
| <hr/> | | | |

Total brut : **33,976 DT par part S**

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,76%.

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 2

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2015**, seront comme suit :

Part P3 :

Principal Unitaire : 73,095 DT par part P3
Intérêt Unitaire brut : 14,962 DT par part P3

Total brut : 88,057 DT par part P3

Part S :

Principal Unitaire : 73,095 DT par part S
Intérêt Unitaire brut : 15,657 DT par part S

Total brut : 88,752 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,76%.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société SERVICOM porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le mardi 24 novembre 2015 à 15 heures 30, à l'institut Arabes des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, 1053 les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification du retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2014, en dehors des délais réglementaires ;
2. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé ;
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ;
4. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2014 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice ;
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200,205 et 475 du CSC ;
9. Information des fonctions occupées par le président directeur général et les autres administrateurs au niveau d'autres sociétés ;
10. Autorisation de la mise en place d'un contrat de maintien du cours ;
11. Autorisation de l'émission d'un emprunt obligataire ;
12. Nomination de nouveaux administrateurs ;
13. Pouvoirs

AVIS DE 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, sisé 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.

| |
|----------------|
| A V I S |
|----------------|

COURBE DES TAUX DU 16 NOVEMBRE 2015

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|---------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,816% | | |
| TN0008003048 | BTC 52 semaines 24/11/2015 | | 4,822% | |
| TN0008003055 | BTC 52 semaines 22/12/2015 | | 4,848% | |
| TN0008003063 | BTC 52 semaines 26/01/2016 | | 4,880% | |
| TN0008003071 | BTC 52 semaines 16/02/2016 | | 4,899% | |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 4,921% | 1 000,736 |
| TN0008003089 | BTC 52 semaines 15/03/2016 | | 4,925% | |
| TN0008003097 | BTC 52 semaines 12/04/2016 | | 4,951% | |
| TN0008003113 | BTC 52 semaines 14/06/2016 | | 5,008% | |
| TN0008003121 | BTC 52 semaines 12/07/2016 | | 5,034% | |
| TN0008003147 | BTC 52 semaines 06/09/2016 | | 5,085% | |
| TN0008003154 | BTC 52 semaines 04/10/2016 | | 5,111% | |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,117% | 955,882 |
| TN0008003162 | BTC 52 semaines 08/11/2016 | 5,143% | | |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 5,220% | 1 000,214 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,698% | 1 015,722 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018" | 6,124% | | 983,516 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 6,177% | 982,332 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,188% | 831,729 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,206% | 979,029 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,273% | 971,664 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,321% | 966,090 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,338% | 974,511 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,433% | 1 023,609 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,451% | 954,295 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | 6,499% | | 971,667 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 6,509% | 967,366 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | 6,534% | | 981,947 |

^[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 | 157,646 | 157,689 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 103,089 | 106,317 | 106,349 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 3 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 13,510 | 13,960 | 13,964 | | |
| 4 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,995 | 102,310 | 102,342 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,392 | 1,438 | 1,439 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 6 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 37,429 | 38,572 | 38,583 | | |
| 7 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 50,906 | 52,311 | 52,324 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 164,460 | 133,934 | 135,218 | | |
| 9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 578,304 | 504,465 | 506,939 | | |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,984 | 111,782 | 113,415 | | |
| 11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 125,520 | 119,929 | 120,182 | | |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 120,253 | 127,455 | 128,838 | | |
| 13 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,606 | 112,107 | 113,189 | | |
| 14 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,252 | 89,146 | 90,039 | | |
| 15 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 134,724 | 133,802 | 133,964 | | |
| 16 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 93,485 | 83,290 | 83,938 | | |
| 17 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 102,726 | 97,174 | 97,832 | | |
| 18 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 115,990 | 115,776 | | |
| 19 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 99,994 | 112,054 | 112,317 | | |
| 20 FCP BIAT-CROISSANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 86,054 | 74,395 | 74,749 | | |
| 21 FCP BIAT-PRUDENCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 104,629 | 102,653 | 102,747 | | |
| 22 FCP BIAT-EQUILIBRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 98,010 | 89,499 | 89,676 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 439,180 | 1 473,706 | 1 467,098 | | |
| 24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 385,305 | 2 310,829 | 2 255,889 | | |
| 25 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 112,115 | 110,217 | 107,941 | | |
| 26 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 104,580 | 103,580 | 102,025 | | |
| 27 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 130,887 | 133,403 | 132,563 | | |
| 28 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 133,033 | 130,334 | 128,334 | | |
| 29 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,255 | 14,390 | 14,087 | | |
| 30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 158,963 | 5 058,590 | 5 013,337 | | |
| 31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 004,703 | 4 874,611 | 4 826,564 | | |
| 32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,329 | 2,197 | 2,126 | | |
| 33 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,022 | 1,973 | 1,928 | | |
| 34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,116 | 1,024 | 0,994 | | |
| 35 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,027 | 1,019 | | |
| 36 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,022 | 1,005 | | |
| 37 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | - | 1,014 | 0,987 | | |
| 38 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | - | 100,000 | 100,000 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2014 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 39 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 14/05/15 | 4,345 | 108,488 | 108,054 | 108,090 |
| 40 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 26/05/15 | 3,811 | 103,995 | 103,393 | 103,422 |
| 41 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 13/04/15 | 4,209 | 106,020 | 105,331 | 105,363 |
| 42 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 11/05/15 | 4,276 | 102,733 | 101,971 | 101,983 |
| 43 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/05/15 | 4,319 | 103,916 | 103,575 | 103,612 |
| 44 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 22/05/15 | 3,552 | 106,837 | 106,833 | 106,862 |
| 45 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/15 | 4,282 | 104,303 | 103,937 | 103,974 |
| 46 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 26/05/15 | 3,984 | 102,996 | 102,189 | 102,218 |
| 47 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/15 | 3,676 | 105,095 | 104,695 | 104,725 |
| 48 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 29/05/15 | 3,625 | 102,119 | 101,626 | 101,659 |
| 49 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/05/15 | 3,866 | 104,165 | 103,766 | 103,798 |
| 50 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/15 | 3,778 | 104,217 | 103,095 | 103,128 |
| 51 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/15 | 4,044 | 106,676 | 106,116 | 106,152 |
| 52 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 27/04/15 | 4,197 | 105,639 | 104,960 | 104,992 |
| 53 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/15 | 3,231 | 103,337 | 103,047 | 103,074 |
| 54 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/04/15 | 3,786 | 102,629 | 102,139 | 102,169 |
| 55 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/15 | 3,863 | 104,702 | 104,292 | 104,323 |
| 56 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/15 | 4,251 | 102,786 | 102,287 | 102,321 |
| 57 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 28/05/15 | 3,703 | 103,707 | 103,426 | 103,458 |
| 58 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/15 | 3,525 | 104,892 | 104,543 | 104,574 |
| 59 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 25/05/15 | 4,224 | 102,652 | 102,254 | 102,338 |
| 60 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 17/04/15 | 4,214 | 103,615 | 102,964 | 103,004 |
| 61 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/15 | 3,489 | 104,957 | 104,543 | 104,570 |
| 62 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 15/05/15 | 3,624 | 102,377 | 102,044 | 102,076 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 63 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,371 | 10,527 | 10,520 | 10,523 |
| 64 FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 29/05/15 | 3,379 | 102,823 | 103,031 | 103,064 |
| 65 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 4,443 | 104,004 | 103,337 | 103,373 |
| 66 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 102,707 | 102,733 |
| 67 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | - | 10,095 | 10,098 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|------------|----------------|----------------|
| 68 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 3,855 | 101,462 | 101,141 | 101,215 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 69 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 14/05/15 | 1,147 | 65,830 | 56,177 | 56,478 |
| 70 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 2,421 | 148,724 | 134,856 | 134,779 |
| 71 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 22,766 | 1 489,820 | 1 365,255 | 1 363,996 |
| 72 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 26/05/15 | 2,834 | 113,033 | 108,930 | 109,027 |
| 73 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 26/05/15 | 1,545 | 112,063 | 102,271 | 102,398 |
| 74 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/15 | 0,600 | 85,430 | 83,380 | 83,622 |
| 75 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/05/15 | 0,454 | 17,176 | 16,739 | 16,752 |
| 76 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/04/15 | 6,596 | 272,658 | 256,253 | 256,103 |
| 77 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 29/05/15 | 0,706 | 32,349 | 28,813 | 28,909 |
| 78 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/15 | 32,738 | 2 419,706 | 2 186,422 | 2 205,653 |
| 79 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 21/05/15 | 2,540 | 78,209 | 66,363 | 66,618 |
| 80 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 19/05/15 | 1,822 | 57,858 | 52,942 | 53,068 |
| 81 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 15/05/15 | 0,692 | 100,944 | 91,939 | 92,229 |
| 82 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 15/05/15 | 0,720 | 110,547 | 95,811 | 96,273 |
| 83 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 15/05/15 | 0,655 | 97,573 | 78,252 | 78,675 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 84 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,268 | 11,421 | 10,926 | 10,947 |
| 85 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/04/15 | 0,230 | 12,387 | 11,684 | 11,720 |
| 86 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 27/04/15 | 0,205 | 15,946 | 14,071 | 14,145 |
| 87 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/04/15 | 0,331 | 14,845 | 13,217 | 13,315 |
| 88 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 25/05/15 | 0,350 | 13,041 | 11,871 | 11,888 |
| 89 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,093 | 11,559 | 10,552 | 10,561 |
| 90 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,232 | 10,671 | 10,057 | 10,074 |
| 91 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,318 | 10,723 | 10,567 | 10,575 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,338 | 127,420 | 129,142 | 129,340 |
| 93 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,236 | 124,932 | 126,664 | 126,824 |
| 94 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 07/05/00 | 0,173 | 11,080 | 8,637 | 8,688 |
| 95 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 18/05/15 | 2,657 | 109,024 | 89,936 | 90,173 |
| 96 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 29/05/15 | 0,241 | 20,475 | 17,647 | 17,711 |
| 97 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,520 | 76,592 | 74,760 | 74,926 |
| 98 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 28/05/15 | 0,133 | 79,825 | 75,909 | 76,179 |
| 99 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/15 | 3,062 | 98,109 | 95,907 | 96,169 |
| 100 | FCP GENERAL DYNAMIQUE * | CGI | 30/09/13 | - | - | 9,319 | En liquidation | En liquidation |
| 101 | FCP AL BARAKA * | CGI | 30/09/13 | - | - | 7,293 | En liquidation | En liquidation |
| 102 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 105,862 | 83,555 | 83,993 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 103 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 05/05/15 | 2,132 | 103,033 | 106,865 | 105,522 |
| 104 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 05/05/15 | 1,867 | 99,614 | 97,260 | 91,909 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 26/05/15 | 3,275 | 140,321 | 129,358 | 125,380 |
| 106 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 29/05/15 | 0,021 | 10,578 | 9,057 | 8,814 |
| 107 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 1,346 | 122,856 | 105,586 | 103,265 |
| 108 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 29/05/15 | 2,300 | 121,140 | 116,786 | 115,891 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 1,995 | 104,666 | 100,436 | 99,224 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 0,417 | 104,777 | 94,946 | 92,492 |
| 111 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,885 | 177,008 | 180,468 | 178,366 |
| 112 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,382 | 163,377 | 170,450 | 169,361 |
| 113 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 5,215 | 144,094 | 148,068 | 147,428 |
| 114 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 11 701,904 | 12 612,794 | 12 437,726 |
| 115 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,545 | 17,582 | 17,437 |
| 116 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 134,499 | 127,597 | 125,817 |
| 117 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 104,934 | 94,289 | 91,759 |
| 118 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/15 | 1,446 | 117,445 | 118,757 | 118,315 |
| 119 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 818,505 | 8 886,041 | 8 960,094 |
| 120 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 29/05/15 | 0,102 | 9,085 | 8,175 | 7,994 |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 99,599 | 91,978 | 86,750 |
| 122 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | - | - | - | 951,634 | 944,060 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 123 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | - | - | - | 100,121 | 100,550 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 124 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 29/05/15 | 0,107 | 8,892 | 8,220 | 8,033 |
| 125 | CEA ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 09/12/14 | - | - | 99,181 | 90,387 | 86,586 |

* 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 la radiation du Marché Alternatif de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société « Syphax Airlines » et l'ouverture au public de « MAC HORIZON 2022 FCP », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis | 71 238 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 849 400 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. 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, Mégrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073 | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 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.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB - | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis- | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 965 400 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 71 197 820 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 840 488 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 785 049 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 890 355 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 355 022 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|--|---|------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis- | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 783 000 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 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 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue 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.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 100. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 101.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir | 71 950 100 |
| 102. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 104. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 105. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|----------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH EQUITY FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL AMANAH ETHICAL FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 4 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 5 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 6 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 7 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 9 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | ATTIJARI FCP HARMONIE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 13 | ATTIJARI FCP SERENITE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 14 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 15 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 16 | ATTIJARI VALEURS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 17 | BNAC CONFIANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 18 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 19 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 20 | CEA ISLAMIC FUND | ACTIONS | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 21 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 22 | FCP AL BARAKA (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 23 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 24 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 25 | FCP AMEN PERFORMANCE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 26 | FCP AMEN PREVOYANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 27 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 30 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 31 | FCP BIAT- CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT- EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP BIAT- PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 35 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis |
| 36 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 37 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 38 | FCP GENERAL DYNAMIQUE (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 39 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 40 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 43 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 44 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 45 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 46 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 49 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 50 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 51 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 52 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 56 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 57 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 59 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 60 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 61 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar 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 CAPITALAUX -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 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 88 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | 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 |
| 93 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 94 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis |
| 95 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 96 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | 9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 97 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 98 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 99 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 100 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 102 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 103 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 104 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 105 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 106 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 107 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 108 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 110 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 111 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 112 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 113 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 117 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 118 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 119 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 120 | 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 |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 123 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 124 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 125 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

(1) FCP en liquidation 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, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR- TUNISAIR | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR-ELFOULADH | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 19 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 20 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 21 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 23 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 25 | FCPR MAX-JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 26 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 27 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR A.T.I.D. FUND (II) | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 29 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 30 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | 87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis |
| 31 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis |
| 33 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 34 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 35 | FCPR MCP ImmoFund | MCP Gestion | Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis |

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

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

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

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

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

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

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

1/ Le solde de poste « créances d'exploitation » s'élève au 30 Septembre 2015 à 105 854 Dinars. Il comprend la dernière échéance en principal et en intérêts du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui demeure impayée à la date d'émission de ce rapport.

Selon les informations disponibles, la banque garante de cet emprunt a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société « HOTEL HOURIA ». Il est actuellement très incertain d'anticiper sur le sort final de cette affaire et aucune dépréciation de cette créance n'a été constituée dans les états financiers pour couvrir le risque de défaut de paiement.

2/ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.

3/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 12,02% de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires et Certificats de dépôts) ou titres garantis (Emprunts Obligataires et Billets de Trésorerie) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « BH INVEST », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

4/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 10,19 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires et Certificats de dépôts) par la société « MODERN LEASING », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incertitude portant sur la recouvrabilité de la dernière échéance de l'emprunt « HOURIA 2000 » décrite au point 1 et en dehors des observations formulées au niveau des points 2, 3 et 4 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêtés au 30 Septembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Septembre 2015.

Tunis, le 30 Octobre 2015

Le Commissaire aux Comptes :
CMC-DFK International
Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/09/2015
(Unité : en Dinars)

| | Notes | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 74 192 661 | 79 607 636 | 78 153 257 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 3 243 607 | 3 120 814 | 3 151 551 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 70 831 882 | 76 096 431 | 74 692 725 |
| c - Autres Valeurs | | 117 172 | 390 392 | 308 981 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 43 957 219 | 31 872 267 | 34 412 512 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 23 889 677 | 17 688 757 | 16 559 483 |
| b - Disponibilités | | 20 067 542 | 14 183 510 | 17 853 029 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 4 | 105 854 | 105 840 | 105 840 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 118 255 734 | 111 585 744 | 112 671 609 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-6 | 136 864 | 128 834 | 131 463 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-7 | 432 724 | 452 878 | 441 306 |
| TOTAL PASSIF | | 569 588 | 581 713 | 572 769 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-5 | 113 936 751 | 107 507 934 | 107 462 761 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 3 749 394 | 3 496 097 | 4 636 079 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 480 | 666 | 666 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 3 748 914 | 3 495 430 | 4 635 413 |
| ACTIF NET | | 117 686 145 | 111 004 031 | 112 098 840 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 118 255 734 | 111 585 744 | 112 671 609 |

ETAT DE RESULTAT

arrêté au 30/09/2015

(Unité : en Dinars)

| | Notes | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/07/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|---|------------|--|--|--|--|--|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 862 026 | 2 743 630 | 939 628 | 2 981 039 | 3 888 375 |
| a - Dividendes | | - | 125 117 | - | 114 891 | 114 891 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 860 511 | 2 611 607 | 934 506 | 2 847 622 | 3 750 665 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 1 515 | 6 906 | 5 122 | 18 525 | 22 819 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 564 080 | 1 456 819 | 384 158 | 1 153 707 | 1 595 771 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 426 106 | 4 200 448 | 1 323 786 | 4 134 745 | 5 484 146 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-8 | 135 099 | 391 775 | 127 070 | 389 353 | 519 936 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 291 007 | 3 808 673 | 1 196 716 | 3 745 392 | 4 964 210 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-9 | 45 415 | 133 216 | 43 061 | 134 902 | 177 557 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 245 592 | 3 675 457 | 1 153 655 | 3 610 490 | 4 786 653 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 51 715 | 73 456 | -27 556 | -115 060 | -151 240 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 1 297 307 | 3 748 914 | 1 126 099 | 3 495 430 | 4 635 413 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -51 715 | -73 456 | 27 556 | 115 060 | 151 240 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 31 096 | -33 046 | 29 726 | -23 127 | 7 610 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -1 109 | 400 | -1 179 | 234 | -945 |
| * Frais de négociation de titres | | - | -855 | - | - | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 1 275 579 | 3 641 957 | 1 182 202 | 3 587 597 | 4 793 318 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30/09/2015
(Unité : en Dinars)

| | <i>Période du</i> <i>01/07/2015</i> <i>au</i> <i>30/09/2015</i> | <i>Période du</i> <i>01/01/2015</i> <i>au</i> <i>30/09/2015</i> | <i>Période du</i> <i>01/07/2014</i> <i>au</i> <i>30/09/2014</i> | <i>Période du</i> <i>01/01/2014</i> <i>au</i> <i>30/09/2014</i> | <i>Période du</i> <i>01/01/2014 au</i> <i>31/12/2014</i> |
|---|--|--|--|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 245 592 | 3 675 457 | 1 153 655 | 3 610 490 | 4 786 653 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 31 096 | -33 046 | 29 726 | -23 127 | 7 610 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | -1 109 | 400 | -1 179 | 234 | -945 |
| d - Frais de négociation de titres | - | -855 | - | - | - |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | | | | | |
| | - | 4 515 816 | - | 4 446 187 | 4 446 187 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | | | |
| a - Souscriptions | 30 901 561 | 73 458 320 | 21 148 225 | 86 357 659 | 111 950 536 |
| * Capital | 30 609 400 | 72 118 700 | 20 904 900 | 84 449 900 | 109 478 500 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -459 918 | -1 072 418 | -312 224 | -1 251 701 | -1 618 965 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 752 079 | 2 412 038 | 555 549 | 3 159 461 | 4 091 001 |
| b - Rachats | 27 698 555 | 66 997 156 | 21 798 767 | 92 132 850 | 117 836 638 |
| * Capital | 27 409 400 | 65 514 000 | 21 537 100 | 90 009 400 | 115 113 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -411 196 | -975 209 | -321 442 | -1 332 353 | -1 699 885 |
| * Régularisation des sommes distrib. | 700 351 | 2 458 365 | 583 108 | 3 455 803 | 4 423 523 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 4 478 585 | 5 587 305 | 531 661 | -6 633 780 | -5 538 971 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 113 207 561 | 112 098 840 | 110 472 370 | 117 637 811 | 117 637 811 |
| b - En fin de période | 117 686 145 | 117 686 145 | 111 004 031 | 111 004 031 | 112 098 840 |
| <u>AN 5 - Nombre d'action</u> | | | | | |
| a - En début de période | 1 124 526 | 1 090 479 | 1 097 551 | 1 146 824 | 1 146 824 |
| b - En fin de période | 1 156 526 | 1 156 526 | 1 091 229 | 1 091 229 | 1 090 479 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 101,758 | 101,758 | 101,724 | 101,724 | 102,798 |
| <u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u> | | | | | |
| | 4,28% | 4,18% | 4,22% | 4,15% | 4,15% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/09/2015

(Unité : en Dinars)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2015, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

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

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

3 - 1 Note sur le portefeuille - titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à 74 192 661 Dinars, contre un solde de 79 607 636 Dinars au 30/09/2014. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Septembre 2015, se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Val. au 30/09/2015 | % actif | Note/garantie |
|--------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Titres de l'Etat | | 6 500 000,00 | 6 594 771,32 | 5,58% | |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 | 60 000 | 6 000 000,00 | 6 082 475,43 | 5,14% | - |
| BTA 5,50% Mars 2019 | 500 | 500 000,00 | 512 295,89 | 0,43% | - |
| Obligations de sociétés | | 62 808 369,36 | 64 237 111,00 | 54,32% | |
| AIL 2012-1 | 8 000 | 320 000,00 | 325 833,44 | 0,28% | BBB+ |
| AMEN BANK 2009 (A) | 20 000 | 1 199 600,00 | 1 199 742,90 | 1,01% | - |
| AMEN BANK 2009 (B) | 15 000 | 899 758,85 | 899 870,74 | 0,76% | - |
| AMEN BANK 2009 (B) | 5 000 | 299 315,12 | 299 352,42 | 0,25% | |
| AMEN BANK 2010 | 40 000 | 2 666 377,14 | 2 676 656,36 | 2,26% | - |
| AMEN BANK 2011/1 | 40 000 | 2 400 000,00 | 2 401 600,00 | 2,03% | - |
| ATB 2007/1 | 20 000 | 1 360 000,00 | 1 386 226,65 | 1,17% | - |
| ATL 2012-1 | 10 000 | 400 000,00 | 406 631,89 | 0,34% | BBB |
| ATL 2013/1 | 10 000 | 1 000 000,00 | 1 024 144,66 | 0,87% | BBB |
| ATL 2013-2 | 5 000 | 500 000,00 | 525 249,32 | 0,44% | BBB |
| ATTIJARI BANK 2010 | 12 000 | 514 272,00 | 530 396,30 | 0,45% | - |
| EMP SUB HL 2015-01 | 5 000 | 500 000,00 | 501 353,64 | 0,42% | B |
| ATTIJARI LEASING 2011 | 20 000 | 800 000,00 | 827 458,63 | 0,70% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2012-1 | 10 000 | 800 000,00 | 813 657,71 | 0,69% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 | 5 000 | 300 000,00 | 311 888,88 | 0,26% | BB+ |
| BH 2009 | 75 000 | 5 767 550,00 | 5 951 143,09 | 5,03% | - |
| BH 2013-1 FIXE 6.8% | 30 000 | 2 142 000,00 | 2 172 328,37 | 1,84% | - |
| BH 2013-1 VAR TMM+1.80% | 20 000 | 1 428 000,00 | 1 447 740,80 | 1,22% | - |
| BNA 2009 | 25 000 | 1 499 800,00 | 1 531 127,26 | 1,29% | - |
| BTE 2009 | 30 000 | 1 200 000,00 | 1 202 203,28 | 1,02% | - |
| BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR | 7 000 | 350 000,00 | 350 593,27 | 0,30% | - |
| BTE 2011 | 10 000 | 800 000,00 | 825 189,22 | 0,70% | - |
| BTK 2009 (C) | 15 000 | 999 750,00 | 1 026 564,26 | 0,87% | - |
| BTK 2012-1 | 10 000 | 714 300,00 | 745 862,28 | 0,63% | - |
| CHO2009 | 7 000 | 437 500,00 | 455 193,58 | 0,38% | BIAT |
| CHO-2009 | 2 000 | 125 000,00 | 129 383,40 | 0,11% | BIAT |
| CIL 2010/2 | 30 000 | 600 000,00 | 623 467,40 | 0,53% | BBB |
| CIL 2011/1 FX | 5 000 | 100 000,00 | 102 748,49 | 0,09% | BBB |
| CIL 2011/1 VAR | 5 000 | 100 000,00 | 102 793,07 | 0,09% | BBB |
| CIL 2012/1 | 5 000 | 200 000,00 | 204 865,75 | 0,17% | BBB- |
| CIL 2013/1 | 5 000 | 400 000,00 | 418 349,59 | 0,35% | BBB- |
| E S AMEN BANK 2008 | 7 500 | 491 250,00 | 501 197,67 | 0,42% | - |

| | | | | | |
|-------------------------------|--------|----------------------|----------------------|---------------|-------|
| HL 2010/2 | 30 000 | 600 000,00 | 622 146,41 | 0,53% | BB+ |
| HL 2012/1 | 4 000 | 160 000,00 | 160 071,01 | 0,14% | BB |
| HL 2013/1 | 10 000 | 600 000,00 | 612 431,34 | 0,52% | BB |
| HL 2013/2 | 5 000 | 500 000,00 | 517 317,81 | 0,44% | BB |
| MEUBLATEX 2008 TR A | 5 000 | 100 000,00 | 100 401,31 | 0,08% | BH |
| MEUBLATEX 2008 TR F | 5 000 | 100 000,00 | 100 401,31 | 0,08% | BTL |
| MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A) | 4 000 | 160 000,00 | 162 983,87 | 0,14% | A B |
| MODERN LEASING 2012 | 25 000 | 2 500 000,00 | 2 580 136,99 | 2,18% | A- |
| SERVICOM 2012 | 8 000 | 480 000,00 | 494 010,21 | 0,42% | BB |
| STB 2008/1 | 5 000 | 285 156,25 | 290 573,15 | 0,25% | - |
| STB 2008/2 | 25 000 | 1 562 500,00 | 1 612 585,62 | 1,36% | - |
| STB 2010/1 (B) | 20 000 | 1 333 000,00 | 1 362 649,42 | 1,15% | - |
| TL 2011-2 | 30 000 | 1 200 000,00 | 1 252 738,19 | 1,06% | BBB+ |
| TL 2012-1 | 10 000 | 800 000,00 | 813 698,63 | 0,69% | BBB+ |
| TL 2012-2 | 15 000 | 900 000,00 | 932 186,96 | 0,79% | BBB+ |
| ES TL 2013 | 16 000 | 960 000,00 | 982 326,56 | 0,83% | BB+ |
| CIL 2015-2 | 3 000 | 300 000,00 | 301 106,63 | 0,25% | BBB- |
| TUNISIE LEASING 2010-2 | 15 000 | 300 000,00 | 311 238,90 | 0,26% | BBB+ |
| TUNISIE LEASING 2011-3 | 20 000 | 800 000,00 | 825 130,96 | 0,70% | BBB+ |
| UBCI 2013-1 | 5 000 | 500 000,00 | 509 140,98 | 0,43% | - |
| UIB 2009 TRANCHE A | 20 000 | 800 000,00 | 806 977,05 | 0,68% | - |
| UIB 2009 TRANCHE B | 30 000 | 1 799 490,00 | 1 815 931,24 | 1,54% | - |
| UIB 2011-1 | 30 000 | 2 400 000,00 | 2 411 897,71 | 2,04% | - |
| UIB 2011-2 | 35 000 | 1 999 550,00 | 2 062 641,55 | 1,74% | - |
| UIB 2012-1 | 10 000 | 714 200,00 | 740 235,23 | 0,63% | - |
| UNIFACTOR 2013 | 8 000 | 640 000,00 | 674 563,51 | 0,57% | BB |
| ATL 2014-2 | 10 000 | 800 000,00 | 816 996,72 | 0,69% | BBB |
| ATTIJARI LEASING 2014-1 | 10 000 | 800 000,00 | 814 897,10 | 0,69% | BB+ |
| ES ATTIJARI LEASING 2014 | 5 000 | 500 000,00 | 523 695,89 | 0,44% | B+ |
| HL 2014-1 | 6 000 | 600 000,00 | 634 465,32 | 0,54% | BB- |
| TL 2014-2 | 10 000 | 1 000 000,00 | 1 049 578,08 | 0,89% | BBB+ |
| ATL 2014-3 | 5 000 | 500 000,00 | 519 489,32 | 0,44% | BBB |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 10 000 | 1 000 000,00 | 1 026 985,21 | 0,87% | BB+ |
| CIL 2015-1 | 5 000 | 500 000,00 | 509 029,51 | 0,43% | BBB- |
| HL 2015-1 | 10 000 | 1 000 000,00 | 1 025 990,14 | 0,87% | BB |
| ATL 2015-1 | 20 000 | 2 000 000,00 | 2 027 453,55 | 1,71% | BBB |
| CIL 2014-2 | 3 000 | 300 000,00 | 312 193,32 | 0,26% | BBB- |
| FCC | | 116 585,20 | 117 171,55 | 0,10% | |
| FCC BIAT-CREDIMMO1 (P2) | 400 | 116 585,20 | 117 171,55 | 0,10% | A1.TN |
| OPCVM | | 3 222 891,13 | 3 243 606,91 | 2,74% | |
| AMEN TRESOR SICAV | 30 941 | 3 222 891,13 | 3 243 606,91 | 2,74% | - |
| Total Général | | 72 647 845,68 | 74 192 660,77 | 62,74% | |

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 862 026 Dinars du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre 939 628 Dinars du 01/07/2014 au 30/09/2014, et se détaillent ainsi :

| Désignation | 3ème Trimestre 2015 | 30/09/2015 | 3ème Trimestre 2014 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|--------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| -Revenus des obligations | 780 763 | 2 512 077 | 845 657 | 2 584 012 | 3 407 104 |
| - Revenus des titres de l'Etat | 79 748 | 99 530 | 88 848 | 263 610 | 343 562 |
| - Revenus des FCC (*) | 1 515 | 6 906 | 5 122 | 18 525 | 22 819 |
| - Dividendes | - | 125 117 | - | 114 891 | 114 891 |
| Total | 862 026 | 2 743 630 | 939 628 | 2 981 039 | 3 888 375 |

(*) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à 23 889 677 Dinars se détaillant comme suit :

| Désignation | Quantité | Coût de revient | Valeur au 30/09/2015 | Garant/ Notes | % Actif |
|--------------------------------|----------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Billets de Trésorerie | | 8 820 711,42 | 8 939 184,75 | | 7,56% |
| BDT070915/050116SERVICOM* | 40 | 1 959 707,56 | 1 967 766,04 | - | 1,66% |
| BDT290411/290416SIH MOURADI | 1 000 | 1 000 000,00 | 1 022 388,89 | BH | 0,86% |
| BDT290411/290416SPT MAHDIA | 1 000 | 1 000 000,00 | 1 022 388,89 | BH | 0,86% |
| BDT080715/040116LOUKIL** | 10 | 4 861 003,86 | 4 926 640,93 | - | 4,17% |
| Certificat de Dépôt | | 14 887 991,87 | 14 950 492,29 | | 12,64% |
| CD020915/121015UNION FACTORING | 2 | 993 475,87 | 998 205,86 | B | 0,84% |
| CD120715/101015ML | 7 | 3 450 491,16 | 3 495 049,12 | F2 | 2,96% |
| CD170915/271015ML | 2 | 993 650,79 | 995 873,02 | F2 | 0,84% |
| CD170915/271015UNIFACTOR | 4 | 1 986 951,73 | 1 991 518,62 | B | 1,68% |
| CD230915/021115ML | 2 | 993 650,79 | 994 920,64 | F2 | 0,84% |
| CD240915/031115ML | 4 | 1 987 301,59 | 1 989 523,81 | F2 | 1,68% |
| CD250915/041115ML | 4 | 1 987 301,59 | 1 989 206,35 | F2 | 1,68% |
| CD300915/101015BEN AROUS (BH) | 2 | 998 790,72 | 998 911,65 | - | 0,84% |
| CD240915/141015LAC 1 (BH) | 1 | 498 792,55 | 499 215,16 | - | 0,42% |
| CD250915/151015Z.JEDIDI (BH) | 1 | 498 792,55 | 499 154,78 | - | 0,42% |
| CD290915/191015LAC1 (BH) | 1 | 498 792,55 | 498 913,29 | - | 0,42% |
| Total | | 23 708 703,29 | 23 889 677,04 | | 20,20% |

* Le billet de trésorerie émis par la société SERVICOM et souscrit par SICAV BH OBLIGATAIRE fait l'objet d'un nantissement de titres coté en garantie de remboursement du billet.

** Le billet de trésorerie émis par la société Loukil Investment Group (LIG) et souscrit par SICAV BH OBLIGATAIRE fait l'objet d'un nantissement d'un placement à terme souscrit auprès de la BH pour un montant de 5 MDT en garantie de remboursement du billet.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/07/2015 au 30/09/2015, à 564 080 Dinars contre 384 158 Dinars pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

| Désignation | 3ème Trimestre 2015 | 30/09/2015 | 3ème Trimestre 2014 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Intérêts des comptes à terme | 229 897 | 637 677 | 249 606 | 611 955 | 896 923 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 116 094 | 490 675 | 128 220 | 520 318 | 659 600 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 218 088 | 328 466 | 6 332 | 21 434 | 39 248 |
| Total | 564 080 | 1 456 819 | 384 158 | 1 153 707 | 1 595 771 |

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

| Libellé | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
|--|-------------|-------------|
| CAPITAL AU 1^{ER} JANVIER | | |
| Montant | 107 462 761 | 113 009 676 |
| Nombre de titres | 1 090 479 | 1 146 824 |
| Nombre d'actionnaires | 1001 | 995 |
| SOUSCRIPTIONS REALISEES | | |
| Montant (Nominal) | 72 118 700 | 84 449 900 |
| Régul. des sommes non distribuables | -1 072 418 | -1 251 701 |
| Nbre de titres émis | 721 187 | 844 499 |
| RACHATS EFFECTUES | | |
| Montant (Nominal) | 65 514 000 | 90 009 400 |
| Régul. des sommes non distribuables | -975 209 | -1 332 353 |
| Nbre de titres rachetés | 655 140 | 900 094 |
| AUTRES EFFETS SUR LE CAPITAL | | |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | -33 046 | -23 127 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession des titres | 400 | 234 |
| Frais de négociation de titres | -855 | - |
| CAPITAL AU 30 SEPTEMBRE | | |
| Montant | 113 936 751 | 107 507 934 |
| Nombre de titres | 1 156 526 | 1 091 229 |
| Nombre d'actionnaires | 1008 | 990 |

3-6 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à 136 864 Dinars contre 128 834 Dinars au 30/09/2014, et se détaille comme suit :

| Désignation | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 134 802 | 126 774 | 130 283 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 2 063 | 2 060 | 1 180 |
| Total | 136 864 | 128 834 | 131 463 |

3-7 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à 432 724 Dinars contre 452 878 Dinars au 30/09/2014, et détaille comme suit :

| Désignation | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Jetons de présence | 11 219 | 11 188 | 15 000 |
| Actionnaires dividendes à payer | 383 033 | 382 293 | 382 145 |
| Etat retenues à la source | 26 | 19 533 | 26 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 27 082 | 28 171 | 33 283 |
| Redevances CMF à régler | 9 780 | 9 177 | 9 679 |
| TCL à payer | 1 134 | 2 204 | 1 023 |
| Autres rémunérations | 450 | 312 | 150 |
| Total | 432 724 | 452 878 | 441 306 |

3-8 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à 1 180 DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôt avec la BANQUE DE L'HABITAT, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,45% TTC de l'actif net quotidien. La charge de gestion du 01/07/2015 au 30/09/2015, s'élève à 135 099 Dinars contre 127 070 Dinars du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

| Désignation | 3ème Trimestre 2015 | 30/09/2015 | 3ème Trimestre 2014 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| Rémunération du gestionnaire | 134 802 | 390 893 | 126 774 | 388 473 | 518 756 |
| Rémunération du dépositaire | 298 | 883 | 296 | 880 | 1180 |
| Total | 135 099 | 391 775 | 127 070 | 389 353 | 519 936 |

3-9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/07/2015 au 30/09/2015, à 45 415 Dinars contre 43 061 Dinars du 01/07/2014 au 30/09/2014, et se détaille comme suit :

| Désignation | 3ème Trimestre 2015 | 30/09/2015 | 3ème Trimestre 2014 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevances CMF | 29 956 | 86 865 | 28 172 | 86 327 | 115 279 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 7 677 | 22 781 | 7 511 | 25 553 | 30 664 |
| Jetons de présence | 3 781 | 11 219 | 3 770 | 11 188 | 15 000 |
| Rémunération du Président du Conseil | 529 | 1 588 | 542 | 1 627 | 1 968 |
| T.C.L | 3 463 | 10 594 | 3 054 | 10 169 | 13 361 |
| Autres charges | 8 | 168 | 12 | 38 | 1285 |
| Total | 45 415 | 133 216 | 43 061 | 134 902 | 177 557 |

4- Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à 105 854 Dinars contre 105 840 Dinars au 30/09/2014, et détaille comme suit :

| Désignation | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes à recevoir | 14 | - | - |
| Annuité Emprunt obligataire « HOURIA 2000 » (*) | 105 840 | 105 840 | 105 840 |
| Total | 105 854 | 105 840 | 105 840 |

(*) Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance demeure non encaissée à ce jour.

Par correspondance adressée par la STB (Banque garante de l'emprunt) en date de 09 Juin 2011, cette dernière a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société touristique « HOTEL HOURIA PALACE ».

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2015 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2015, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 747 128 dinars et un résultat net de la période de (295 398) dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 29 Octobre 2015

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

| | Libellé | Note | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|------|--|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u>ACTIFS</u> | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 2 194 731,144 | 2 128 054,282 | 2 721 678,512 |
| | a- Actions et droits rattachés | | 2 194 731,144 | 2 128 054,282 | 2 721 678,512 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | c- Autres valeurs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 552 397,142 | 549 056,476 | 696 278,043 |
| | a- Placements monétaires | | 290 602,467 | 194 475,287 | 196 365,064 |
| | b- Disponibilités | | 261 794,675 | 354 581,189 | 499 912,979 |
| AC3 | Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | TOTAL ACTIF | | 2 747 128,286 | 2 677 110,758 | 3 417 956,555 |
| | <u>PASSIF</u> | | <u>44 580,398</u> | <u>26 910,145</u> | <u>31 553,820</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.3 | 24 350,070 | 9 537,429 | 10 147,011 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.4 | 20 230,328 | 17 372,716 | 21 406,809 |
| | <u>ACTIF NET</u> | | <u>2 702 547,888</u> | <u>2 650 200,613</u> | <u>3 386 402,735</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.5 | 2 681 581,426 | 2 615 695,742 | 3 363 706,099 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.6 | <u>20 966,462</u> | <u>34 504,871</u> | <u>22 696,636</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2,093 | 1,703 | 2,019 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | 20 964,369 | 34 503,168 | 22 694,617 |
| | TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 2 747 128,286 | 2 677 110,758 | 3 417 956,555 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/07/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|--|------|---|---|---|---|---|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>28 990,290</u> | <u>70 827,940</u> | <u>37 077,040</u> | <u>70 904,990</u> | <u>70 904,990</u> |
| Dividendes | | 28 990,290 | 70 827,940 | 37 077,040 | 70 904,990 | 70 904,990 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>2 904,337</u> | <u>7 460,633</u> | <u>1 845,184</u> | <u>6 618,599</u> | <u>8 508,376</u> |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>31 894,627</u> | <u>78 288,573</u> | <u>38 922,224</u> | <u>77 523,589</u> | <u>79 413,366</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.7 | <u>-10 133,062</u> | <u>-31 943,824</u> | <u>-9 542,431</u> | <u>-28 931,365</u> | <u>-39 082,948</u> |
| <u>Revenu net des placements</u> | | <u>21 761,565</u> | <u>46 344,749</u> | <u>29 379,793</u> | <u>48 592,224</u> | <u>40 330,418</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.8 | -8 879,557 | -26 124,395 | -8 578,065 | -24 392,130 | -32 138,685 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>12 882,008</u> | <u>20 220,354</u> | <u>20 801,728</u> | <u>24 200,094</u> | <u>8 191,733</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -73,321 | 744,015 | 6 885,994 | 10 303,074 | 14 502,884 |
| <u>Sommes distribuables de la période</u> | | <u>12 808,687</u> | <u>20 964,369</u> | <u>27 687,722</u> | <u>34 503,168</u> | <u>22 694,617</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 73,321 | -744,015 | -6 885,994 | -10 303,074 | -14 502,884 |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | -244 847,956 | -425 396,148 | -205 483,833 | -255 007,001 | -145 026,396 |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | -61 435,111 | -101 566,790 | 85,860 | 152 237,102 | 283 190,487 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | -1 996,786 | -5 272,684 | -1 511,892 | -9 786,437 | -14 009,781 |
| <u>Résultat net de la période</u> | | <u>-295 397,845</u> | <u>-512 015,268</u> | <u>-186 108,137</u> | <u>-88 356,242</u> | <u>132 346,043</u> |

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

| Libellé | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/07/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|--|---|---|---|---|---|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>-295 397,845</u> | <u>-512 015,268</u> | <u>-186 108,137</u> | <u>-88 356,242</u> | <u>132 346,043</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 12 882,008 | 20 220,354 | 20 801,728 | 24 200,094 | 8 191,733 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -244 847,956 | -425 396,148 | -205 483,833 | -255 007,001 | -145 026,396 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -61 435,111 | -101 566,790 | 85,860 | 152 237,102 | 283 190,487 |
| d- Frais de négociation de titres | -1 996,786 | -5 272,684 | -1 511,892 | -9 786,437 | -14 009,781 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>-22 126,555</u> | <u>0,000</u> | <u>-4 391,082</u> | <u>-4 391,082</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-8 323,700</u> | <u>-149 713,024</u> | <u>413 124,127</u> | <u>404 228,196</u> | <u>919 728,033</u> |
| a- Souscriptions | 0,000 | 0,000 | 463 198,284 | 1 646 550,997 | 2 245 711,692 |
| - Capital | 0,000 | 0,000 | 477 700,000 | 1 686 800,000 | 2 316 200,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0,000 | 0,000 | -22 173,324 | -47 671,182 | -82 752,180 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0,000 | 0,000 | 7 671,608 | 7 422,179 | 12 263,872 |
| b- Rachats | 8 323,700 | 149 713,024 | 50 074,157 | 1 242 322,801 | 1 325 983,659 |
| - Capital | 10 000,000 | 163 600,000 | 51 900,000 | 1 242 900,000 | 1 329 100,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -1 749,627 | -13 710,949 | -2 611,208 | 2 284,732 | -895,977 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 73,327 | -176,027 | 785,365 | -2 861,931 | -2 220,364 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>-303 721,545</u> | <u>-683 854,847</u> | <u>227 015,990</u> | <u>311 480,872</u> | <u>1 047 682,994</u> |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | | |
| a- En début de période | 3 006 269,433 | 3 386 402,735 | 2 423 184,623 | 2 338 719,741 | 2 338 719,741 |
| b- En fin de période | 2 702 547,888 | 2 702 547,888 | 2 650 200,613 | 2 650 200,613 | 3 386 402,735 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- En début de période | 33 112 | 34 648 | 24 958 | 24 777 | 24 777 |
| b- En fin de période | 33 012 | 33 012 | 29 216 | 29 216 | 34 648 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 81,865 | 81,865 | 90,710 | 90,710 | 97,737 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | -39,00% | -20,82% | -26,07% | -4,96% | 3,73% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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. 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/09/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- Cession des placements

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

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2015 d'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

| Désignation | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2015 | % l'Actif |
|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Actions | | <u>2 659 206,846</u> | <u>2 187 931,144</u> | <u>79,64%</u> |
| ADWYA | 20 750 | 145 869,300 | 145 001,000 | 5,28% |
| ASSAD | 20 000 | 141 851,390 | 107 600,000 | 3,92% |
| ATTIJARI BANK | 4 600 | 119 612,000 | 120 975,400 | 4,40% |
| BIAT | 2 870 | 179 829,105 | 229 657,400 | 8,36% |
| CARTHAGE CEMENT | 145 000 | 433 127,940 | 185 020,000 | 6,74% |
| CELLCOM | 24 126 | 189 118,611 | 209 148,294 | 7,61% |
| MONOPRIX | 16 800 | 271 344,341 | 207 110,400 | 7,54% |
| OTH | 18 370 | 127 009,000 | 123 299,440 | 4,49% |
| SIMPAR | 3 385 | 167 915,584 | 130 457,900 | 4,75% |
| SOTRAPIL | 14 000 | 119 539,247 | 122 514,000 | 4,46% |
| SOTUVER | 34 000 | 178 420,444 | 106 420,000 | 3,87% |
| TAWASOL | 36 198 | 33 045,249 | 20 379,474 | 0,74% |
| TPR | 24 000 | 110 782,475 | 83 136,000 | 3,03% |
| TUNIS RE | 23 923 | 233 820,210 | 194 541,836 | 7,08% |
| UIB | 13 000 | 207 921,950 | 202 670,000 | 7,38% |
| Droits | | <u>10 540,000</u> | <u>6 800,000</u> | <u>0,25%</u> |
| DA SOTUVER 15 | 34 000 | 10 540,000 | 6 800,000 | 0,25% |
| TOTAL | | <u>2 669 746,846</u> | <u>2 194 731,144</u> | <u>79,89%</u> |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libellé | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 31.12.14 |
|---------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus des Actions | 28 990,290 | 70 827,940 | 37 077,040 | 63 145,590 | 63 145,590 |
| Revenus des titres OPCVM | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 7 759,400 | 7 759,400 |
| TOTAL | 28 990,290 | 70 827,940 | 37 077,040 | 70 904,990 | 70 904,990 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à **552 397,142** DT et s'analyse comme suit :

| | | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|-----------------------|-----|--------------------|--------------------|--------------------|
| Placements monétaires | (1) | 290 602,467 | 194 475,287 | 196 365,064 |
| Disponibilités | | 261 794,675 | 354 581,189 | 499 912,979 |
| Total | | 552 397,142 | 549 056,476 | 696 278,043 |

(1) Placements monétaires :

| Ligne | Quantité | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/09/2015 | % de l'Actif |
|-----------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| BTCT 12-04-16 52S | 300 | 31/03/2015 | 284 865,116 | 290 602,467 | 10,58% |
| Total placement BTCT | | | 284 865,116 | 290 602,467 | 10,58% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|--|---|---|---|---|---|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 2 904,337 | 7 460,633 | 1 845,184 | 5 568,032 | 7 457,809 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 050,567 | 1 050,567 |
| TOTAL | 2 904,337 | 7 460,633 | 1 845,184 | 6 618,599 | 8 508,376 |

3.3 –Opérateurs créditeurs:

| | Libellé | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| PA 1 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | <u>24 350,070</u> | <u>9 537,429</u> | <u>10 147,011</u> |
| | Frais de gestionnaire | 2 895,661 | 2 726,407 | 2 900,449 |
| | Frais de dépositaire | 2 279,006 | 678,906 | 722,844 |
| | Frais des distributeurs | 19 175,403 | 6 132,116 | 6 523,718 |

3.4 – Autres créditeurs divers:

| | Libellé | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|-------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA 2 | <u>Autres créditeurs divers</u> | <u>20 230,328</u> | <u>17 372,716</u> | <u>21 406,809</u> |
| | Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS | 0,000 | 2 324,101 | 0,000 |
| | Redevance CMF | 226,597 | 222,949 | 270,605 |
| | Abonnement linéaire des charges à payer sur exercice en cours | 22 171,149 | 20 835,360 | 0,000 |
| | Charges payées sur exercice en cours | -2 167,418(*) | -6 009,694(*) | 21 136,204 |

*il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation de frais.

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| <u>Capital au 31/12/2014</u> | |
| * Montant en nominal | 3 464 800 |
| * Nombre de titres | 34 648 |
| * Nombre d'actionnaires | 140 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 0 |
| * Nombre de titres émis | 0 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 163 600 |
| * Nombre de titres rachetés | 1 636 |
| <u>Capital au 30/09/2015</u> | |
| * Montant en nominal | 3 301 200 |
| * Nombre de titres | 33 012 |
| * Nombre d'actionnaires | 128 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 est de (683 854,847) dinars.
Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2015 est de 33 012 contre 34 648 au 31/12/2014.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2014</u> | <u>3 363 706,099</u> | <u>3 363 706,099</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-163 600,000</u> | <u>-163 600,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>-518 524,673</u> | <u>-497 558,211</u> |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres. | -425 396,148 | -425 396,148 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -101 566,790 | -101 566,790 |
| - Frais de négociation de titres | -5 272,684 | -5 272,684 |
| - Régularisation sommes non distribuables | 13 710,949 | 13 710,949 |
| - Sommes distribuables | | 20 966,462 |
| <u>Montant fin de période au 30/09/2015</u> | <u>2 681 581,426</u> | <u>2 702 547,888</u> |

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 20 966,462 DT contre 34 504,871 DT au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 31/12/2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sommes distribuables exercices antérieurs | 2,093 | 1,703 | 2,019 |
| Résultat d'exploitation | 20 220,354 | 24 200,094 | 8 191,733 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 744,015 | 10 303,074 | 14 502,884 |
| <u>Total</u> | <u>20 966,462</u> | <u>34 504,871</u> | <u>22 696,636</u> |

3.7 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

| Libellé | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|--|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u> | <u>10 133,062</u> | <u>31 943,824</u> | <u>9 542,431</u> | <u>28 931,365</u> | <u>39 082,948</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 2 895,161 | 9 126,809 | 2 726,407 | 8 266,104 | 11 166,553 |
| Rémunération du dépositaire | 723,790 | 2 281,707 | 681,607 | 2 066,534 | 2 791,649 |
| Rémunération des distributeurs | 6 514,111 | 20 535,308 | 6 134,417 | 18 598,727 | 25 124,746 |

3.8 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

| Libellé | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/07/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 30/09/2014 | Période du 01/01/2014 au 31/12/2014 |
|---------------------------------------|---|---|---|---|---|
| <u>CH 2 Autres charges</u> | <u>8 879,557</u> | <u>26 124,395</u> | <u>8 578,065</u> | <u>24 392,130</u> | <u>32 138,685</u> |
| Redevance CMF | 723,790 | 2 281,707 | 681,607 | 2 066,534 | 2 791,649 |
| Services bancaires et assimilés | 684,171 | 1 671,539 | 875,018 | 1 490,236 | 1 490,236 |
| Charges diverses | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Abonnement des charges budgétisées | 7 471,596 | 22 171,149 | 7 021,440 | 20 835,360 | 27 856,800 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.07.15 au 30.09.15 | Période du 01.01.15 au 30.09.15 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 31.12.14 |
|---|--|--|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>7 471,596</u> | <u>22 171,149</u> | <u>7 021,440</u> | <u>20 835,360</u> | <u>27856,800</u> |
| Taxes | 258,283 | 766,425 | 88,824 | 263,575 | 352,399 |
| Frais bancaires | 22,362 | 66,358 | 23,189 | 68,811 | 92,000 |
| Publication BO CMF | 189,898 | 563,502 | 189,848 | 563,352 | 753,200 |
| Honoraires CAC | 1 694,061 | 5 026,940 | 1 693,808 | 5 026,192 | 6720,000 |
| Frais AGO et publications | 1 187,493 | 3 523,755 | 988,147 | 2 932,219 | 3920,366 |
| Jetons de Présence | 3 024,657 | 8 975,342 | 3 024,658 | 8 975,342 | 12000,000 |
| Alpha mena | 504,109 | 1 495,890 | 504,110 | 1 495,890 | 2000,000 |
| Autres | 590,733 | 1 752,937 | 508,857 | 1 509,978 | 2018,835 |

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

FINACORP OBLIGATAIRE 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 de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au 30 Septembre 2015 qui font apparaître un actif net de 6.667.217 D et une valeur liquidative égale à 102^d,626 par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au 30 Septembre 2015 sur la base de notre examen limité.

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de FINACorp Obligataire SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au 30 Septembre 2015.

Observations post-conclusion :

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

- Les valeurs mobilières (portefeuille titres et placements monétaires) représentent 78,98% de l'actif arrêté à la date du 30/09/2015. Cette proportion est au-dessous du seuil minimum fixé à 80% par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Les Liquidités et quasi-liquidités représentent 21,02% de l'actif arrêté à la date du 30/09/2015. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum fixé à 20% par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 Octobre 2015

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

BILAN

| LIBELLE | NOTE | Au 30/09/2015 | Au 30/09/2014 | Au 31/12/2014 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | |
| PORTEFEUILLE-TITRES | AC1 | 4 293 650 | 5 608 436 | 5 564 379 |
| a- Actions et valeurs assimilées | | 303 495 | 317 867 | 320 881 |
| b- Obligations | | 3 774 437 | 3 926 716 | 3 865 994 |
| c- Emprunts d'état | | 215 718 | 1 363 853 | 1 377 504 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 2 401 779 | 3 004 638 | 1 277 358 |
| a- Placements monétaires | | 994 179 | 996 230 | 497 684 |
| b- Disponibilités | | 1 407 600 | 2 008 408 | 779 674 |
| Créances d'exploitations | | 0 | 0 | 0 |
| Autres actifs | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS | | 6 695 429 | 8 613 074 | 6 841 737 |
| <u>PASSIFS</u> | | 28 212 | 24 577 | 25 876 |
| Opérateurs créditeurs | PA1 | 17 634 | 20 079 | 20 287 |
| Autres créditeurs divers | PA2 | 10 578 | 4 498 | 5 589 |
| <u>ACTIF NET</u> | | 6 667 217 | 8 588 497 | 6 815 861 |
| Capital | CP1 | 6 466 802 | 8 353 198 | 6 568 762 |
| Sommes distribuables | | 200 415 | 235 299 | 247 099 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 40 | 36 | 28 |
| b- Résultat distribuable de la période | | 185 874 | 195 436 | 261 365 |
| c- Régul. Résultat distribuables de la période | | 14 501 | 39 827 | -14 295 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS | | 6 695 429 | 8 613 074 | 6 841 737 |

ETAT DE RESULTAT

| LIBELLE | NOTE | Période du 01.07.15 au 30.09.15 | Période du 01.01.15 au 30.09.15 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 31.12.14 |
|---|-------------|--|--|--|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | PR1 | 50 932 | 177 243 | 64 372 | 191 095 | 253 542 |
| a- Dividendes | | 0 | 18 125 | 0 | 11 275 | 11 275 |
| b- Revenus des obligations | | 48 714 | 139 363 | 50 720 | 139 311 | 188 107 |
| d- Revenus des B.T.A | | 2 218 | 19 755 | 13 651 | 40 509 | 54 160 |
| Revenus des placements monétaires | PR2 | 23 390 | 55 973 | 24 222 | 49 346 | 68 104 |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>74 322</u> | <u>233 216</u> | <u>88 594</u> | <u>240 441</u> | <u>321 646</u> |
| Charges de gestion des placements | CH 1 | -11 033 | -32 086 | -13 478 | -36 125 | -48 325 |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | 63 288 | 201 129 | 75 116 | 204 315 | 273 321 |
| Autres produits | | 0 | 0 | 111 | 255 | 255 |
| Autres charges | CH 2 | -5 390 | -15 255 | -3 293 | -9 135 | -12 211 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 57 898 | 185 874 | 71 933 | 195 436 | 261 365 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 4 435 | 14 501 | 36 514 | 39 827 | -14 295 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 62 333 | 200 375 | 108 448 | 235 263 | 247 070 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -4 435 | -14 501 | -36 514 | -39 827 | 14 295 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 4 691 | 324 | 3 008 | -3 232 | -218 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | -568 | -52 609 | 647 | 647 | 647 |
| Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | -17 | -17 | -17 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 62 021 | 133 589 | 75 572 | 192 834 | 261 777 |

VARIATION DE L'ACTIF NET

| LIBELLE | Période du 01.07.15 au 30.09.15 | Période du 01.01.15 au 30.09.15 | Période du 01.07.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 30.09.14 | Période du 01.01.14 au 31.12.14 |
|--|--|--|--|--|--|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>62 021</u> | <u>133 589</u> | <u>75 572</u> | <u>192 834</u> | <u>261 777</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 57 898 | 185 874 | 71 933 | 195 436 | 261 365 |
| b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 4 691 | 324 | 3 008 | -3 232 | -218 |
| c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | -568 | -52 609 | 647 | 647 | 647 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | 0 | -17 | -17 | -17 |
| <u>Distributions de dividendes</u> | <u>0</u> | <u>-216 132</u> | <u>0</u> | <u>-226 588</u> | <u>-226 588</u> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | <u>116 480</u> | <u>-66 101</u> | <u>1 720 525</u> | <u>1 597 852</u> | <u>-243 728</u> |
| a- Souscriptions | 5 719 091 | 16 532 456 | 3 822 435 | 8 507 853 | 10 937 481 |
| - Capital | 5 604 000 | 15 998 800 | 3 720 500 | 8 216 500 | 10 556 100 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -28 057 | -25 359 | 14 139 | 34 856 | 44 942 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 143 148 | 559 015 | 87 795 | 256 497 | 336 440 |
| b- Rachats | 5 602 611 | 16 598 557 | 2 101 909 | 6 910 001 | 11 181 209 |
| - Capital | 5 491 500 | 16 041 600 | 2 042 700 | 6 655 100 | 10 774 800 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -27 602 | -18 484 | 7 936 | 29 306 | 46 742 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 138 713 | 575 441 | 51 274 | 225 595 | 359 667 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 178 501 | -148 644 | 1 796 097 | 1 564 098 | -208 538 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| a- Début de période | 6 488 716 | 6 815 861 | 6 792 400 | 7 024 399 | 7 024 399 |
| b- Fin de période | 6 667 217 | 6 667 217 | 8 588 497 | 8 588 497 | 6 815 861 |
| <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| a- Début de période | 63 841 | 65 394 | 66 417 | 67 581 | 67 581 |
| b- Fin de période | 64 966 | 64 966 | 83 195 | 83 195 | 65 394 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,626 | 102,626 | 103,233 | 103,233 | 104,227 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,857% | 2,793% | 3,740% | 3,573% | 3,629% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2015

NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2015, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 imputés en capital.

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, à la date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. 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- 3 Evaluation des obligations et placements monétaires

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

3- 4 Cession des placements

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

3- 5 Unité monétaire

A signaler que les états financiers trimestriels de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

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

AC1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 4.293.650 D et se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de Titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/09/2015 | % de l'Actif | % de l'Actif Net |
|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|--------------|------------------|
| BTA | | 210 800 | 215 718 | 3,2% | 3,2% |
| BTA 5.5% MARS2019 | 200 | 210 800 | 215 718 | 3,2% | 3,2% |
| Obligations | | 3 703 557 | 3 774 437 | 56,4% | 56,6% |
| AB 2008 cat B | 3 000 | 195 000 | 198 968 | 3,0% | 3,0% |
| AB 2009 SUB | 1 150 | 68 977 | 68 985 | 1,0% | 1,0% |
| AB 2012 SUB | 3 500 | 245 000 | 245 460 | 3,7% | 3,7% |
| AIL 2012-1 | 500 | 20 000 | 20 365 | 0,3% | 0,3% |
| AIL 2014-1 | 2 000 | 160 000 | 161 583 | 2,4% | 2,4% |
| AIL 2015-1 | 1 500 | 150 000 | 151 441 | 2,3% | 2,3% |
| ATTIJARI LEASING 2011 | 1 000 | 40 000 | 41 373 | 0,6% | 0,6% |
| ATL 2009/2 | 1 000 | 20 000 | 20 014 | 0,3% | 0,3% |
| ATL 2010/2 | 1 000 | 60 000 | 61 989 | 0,9% | 0,9% |
| ATL 2013/2 | 300 | 30 000 | 31 515 | 0,5% | 0,5% |
| ATL 2014/1 | 3 000 | 240 000 | 247 582 | 3,7% | 3,7% |
| ATL 2015/1 | 1 500 | 150 000 | 152 059 | 2,3% | 2,3% |
| BTE 2010 | 3 500 | 262 500 | 262 970 | 3,9% | 3,9% |
| CIL 2010/2 | 1 000 | 20 000 | 20 782 | 0,3% | 0,3% |
| CIL 2014/1 | 1 000 | 80 000 | 80 982 | 1,2% | 1,2% |
| CIL 2014/1 | 1 000 | 80 000 | 80 982 | 1,2% | 1,2% |
| CIL 2015/1 | 2 500 | 250 000 | 254 515 | 3,8% | 3,8% |
| EO SERVI-2012 | 1 000 | 60 000 | 61 746 | 0,9% | 0,9% |
| HL SUB 2015-1* | 2 500 | 250 000 | 250 651 | 3,7% | 3,8% |
| STB 2010/1 | 3 000 | 199 950 | 204 397 | 3,1% | 3,1% |
| TLS 2010/2 | 2 000 | 40 000 | 41 499 | 0,6% | 0,6% |
| TLS 2013/1 | 1 500 | 150 000 | 158 652 | 2,4% | 2,4% |
| TLS 2014/1 | 3 000 | 300 000 | 307 519 | 4,6% | 4,6% |
| UBCI 2013 | 1 000 | 100 000 | 101 828 | 1,5% | 1,5% |
| UIB 2009/1 | 2 500 | 175 000 | 176 701 | 2,6% | 2,7% |
| UIB 2011/2 | 1 000 | 57 130 | 58 933 | 0,9% | 0,9% |
| UIB 2012/1 | 3 500 | 280 000 | 290 369 | 4,3% | 4,4% |
| UNIFACTOR 2010 | 1 000 | 20 000 | 20 576 | 0,3% | 0,3% |
| OPCVM | | 304 314 | 303 495 | 4,5% | 4,6% |
| GO SICAV | 3 000 | 304 314 | 303 495 | 4,5% | 4,6% |
| Total | | 4 218 671 | 4 293 650 | 64,1% | 64,4% |

*Dont intérêts intercalaires de 651 D.

AC2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

| Libellé | Solde au 30-09-2015 | Solde au 30-09-2014 | Solde au 31-12-2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Placements monétaires | 994 179 | 996 230 | 497 684 |
| Certificats de dépôts | 987 644 | 991 779 | 493 556 |
| Intérêts courus sur certificats de dépôt | 6 535 | 4 451 | 4 129 |
| Disponibilités | 1 407 600 | 2 008 408 | 779 674 |
| Dépôt à terme | 493 881 | 500 000 | 500 000 |
| Intérêts courus sur dépôt à terme | 2 560 | 1 553 | 1 621 |
| Avoir en banque | 905 967 | 1 583 554 | 272 444 |
| Sommes à l'encaissement | 0 | 12 696 | 0 |
| Sommes à régler | 0 | -103 324 | 0 |
| Intérêts sur DAV | 5 191 | 13 929 | 5 609 |
| TOTAL | 2 401 779 | 3 004 638 | 1 277 358 |

Le détail des certificats de dépôts au 30/09/2015 se présente comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de Titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/09/2015 | % de l'Actif | % de l'Actif Net |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|--------------|------------------|
| CERTIFICATS DE DEPOT | | | | | |
| CD (ATB 90J 21-07-2015) | 1 | 493 992 | 498 784 | 7,4% | 7,5% |
| CD (Attijari Bank 90J 06-09-2015) | 1 | 493 652 | 495 395 | 7,4% | 7,4% |
| Total | | 987 644 | 994 179 | 14,8% | 14,9% |

Note sur les passifs :

| Libellé | Solde au 30-09-2015 | Solde au 30-09-2014 | Solde au 31-12-2014 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PA1 : Opérateurs Créditeurs | | | |
| Frais de gestionnaire | 9 653 | 12 098 | 10 819 |
| Frais de dépositaire | 7 981 | 7 981 | 9 468 |
| Total | 17 634 | 20 079 | 20 287 |
| PA2 : Autres créditeurs Divers | | | |
| Autres Opérateurs créditeurs (CAC) | 3 740 | 3 740 | 5 000 |
| Autres Créditeurs (CMF) | 550 | 758 | 589 |
| Charges budgétisées à payer* | 6 287 | 0 | 0 |
| Total | 10 578 | 4 498 | 5 589 |

*Frais de fonctionnement de la SICAV initialement supportés par Finacorp S.A le gestionnaire et pris en charge par la SICAV depuis le 02/02/15.

CP1 : Note sur le capital

| Capital au 31-12-2014 | |
|--------------------------------|-------------------|
| * Montant en nominal | 6 539 400 |
| * Nombre de Titres | 65 394 |
| * Nombre d'actionnaires | 141 |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant en nominal | 15 998 800 |
| * Nombre de titres émis | 159 988 |
| | |
| Rachats effectués | |
| * Montant en nominal | 16 041 600 |
| * Nombre de titres rachetés | 160 416 |
| | |
| Capital au 30-09-2015 | |
| * Montant en nominal | 6 496 600 |
| * Nombre de Titres | 64 966 |
| * Nombre d'actionnaires | 133 |

NOTE SUR LES MOUVEMENTS DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET

| Libellé | Mouvement sur le | Mouvement sur l'Actif |
|---|------------------|-----------------------|
| | capital | Net |
| Capital Début de période au 31-12-2014 | 6 568 762 | 6 568 762 |
| <i>Souscription de la période</i> | 15 998 800 | 15 998 800 |
| <i>Rachat de la Période</i> | -16 041 600 | -16 041 600 |
| | | |
| Autres Mouvements | -59 160 | 141 255 |
| <i>Variation de plus ou moins-value potentielles sur titres</i> | 324 | 324 |
| <i>Plus ou moins-value réalisées sur cessions de titres</i> | -52 609 | -52 609 |
| <i>Régularisation Sommes ND</i> | -6 875 | -6 875 |
| <i>Frais de négociation de titres</i> | 0 | 0 |
| <i>Sommes distribuables</i> | | 200 415 |
| Montant Fin de période au 30-09-2015 | 6 466 802 | 6 667 217 |

PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

| REVENUS | Du 01-07-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-01-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-07-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 31-12-2014 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Dividendes des OPCVM</i> | 0 | 18 125 | 0 | 11 275 | 11 275 |
| Revenus Des Obligations | | | | | |
| <i>Intérêts</i> | 48 714 | 139 363 | 50 720 | 139 311 | 188 107 |
| Revenus des B.T.A | | | | | |
| <i>Intérêts</i> | 2 218 | 19 755 | 13 651 | 40 509 | 54 160 |
| TOTAL | 50 932 | 177 243 | 64 372 | 191 095 | 253 542 |

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

| LIBELLE | Du 01-07-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-01-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-07-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 31-12-2014 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts sur certificats de dépôt | 12 631 | 26 958 | 4 130 | 16 491 | 28 417 |
| Intérêts sur compte de dépôt | 10 759 | 29 014 | 20 092 | 32 855 | 39 687 |
| TOTAL | 23 390 | 55 973 | 24 222 | 49 346 | 68 104 |

Note sur les charges de gestion :

| Libellé | Du 01-07-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-01-2015 Au 30-09-2015 | Du 01-07-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 30-09-2014 | Du 01-01-2014 Au 31-12-2014 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CH1 : Charges de gestion des placements | | | | | |
| <i>Rémunération du gestionnaire</i> | 9 546 | 27 674 | 11 991 | 31 713 | 42 425 |
| <i>Rémunération du dépositaire</i> | 1 487 | 4 413 | 1 487 | 4 413 | 5 900 |
| Total | 11 033 | 32 086 | 13 478 | 36 125 | 48 325 |
| CH2 : Autres Charges | | | | | |
| <i>Rémunération du CAC</i> | 1 260 | 3 740 | 1 260 | 3 740 | 5 000 |
| <i>Redevance CMF</i> | 1 618 | 4 690 | 2 032 | 5 375 | 7 191 |
| <i>Charges diverses</i> | 1 | 17 | 0 | 20 | 21 |
| <i>Charges budgétisées*</i> | 2 512 | 6 808 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 5 390 | 15 255 | 3 293 | 9 135 | 12 211 |

**Les charges budgétisées sont constituées des frais de fonctionnement suivants : la TCL, l'enregistrement des PV, les publications et les jetons de présence.*

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celle-ci se charge des choix des placements, de la distribution et de la gestion administrative, financière et comptable de la société. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACorp » au 30/09/2015 s'élève à 27.674 DT.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT. La rémunération du dépositaire au 30/09/2015 s'élève à 4.413 DT.