



# Bulletin Officiel

N° 4981 Mercredi 18 Novembre 2015

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DE SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOMOCER	2
TAWASOL GROUP HOLDING – TGH -	3

#### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE FRANCO TUNISIENNE – AGE -	4
SERVICOM – AGO -	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 &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- TUNISIE SICAV
- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE**

**-SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

La société Moderne de Céramique SOMOCER, informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration réuni en date du 10 Novembre 2015, a décidé de convoquer les actionnaires de la société pour une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 10 Décembre 2015, à 11 h à l'hôtel Regency Gammarth en vue de procéder à une augmentation de capital de quinze millions de dinars tunisiens (15.000.000 DT) en nominal et prime. Les modalités de cette augmentation de capital seront communiquées au public dans les meilleurs délais.

---

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

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société Tawasol Group Holding « TGH » porte à la connaissance du public et de ses actionnaires que selon un communiqué publié mercredi 17 novembre 2015 par la STEG sur son site internet, que sa filiale Retel a été retenue pour l'appel d'offres international N°2015G4 relatif à la fourniture de l'ensemble des équipements et l'exécution des travaux de pose et des prestations nécessaires à la construction, aux essais et à la mise en service du gazoduc Tunis-Mornaguia-Mabtouh, faisant partie du gazoduc Tunis-Bizerte.

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**BANQUE FRANCO TUNISIENNE**  
Siège Social, Rue Aboubakr Echahid - Cité Ennacim  
Mont- Plaisir 1002-Belvédère.

Messieurs les actionnaires de la BANQUE FRANCO TUNISIENNE, sont invités à l'assemblée générale Extraordinaire qui se tiendra le vendredi 27 novembre 2015 à 16 heures de l'après midi, au Siège Social de la Banque sis Rue Aboubakr Echahid - Cité Ennacim Mont-Plaisir 1002 - Belvédère Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**1/ Application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.**

Conformément à l'article 36 des statuts de la Banque seuls les titulaires de dix actions au moins libérées des versements exigibles peuvent assister à l'assemblée ou se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir qu'il auront l'obligance de remettre à leur mandataire ou le retourner dûment signé, cinq jours au moins avant la réunion à la Direction du Contrôle Général de la Banque sise à la rue Aboubakr Echahid Cité Ennacim- Mont- Plaisir 1002- Belvédère Tunis.

Les propriétaires de moins de 10 actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux ou par un membre de l'assemblée.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires à la Direction du Contrôle Général de la Banque sise à la rue Aboubakr Echahid Cité Ennacim - Mont- Plaisir 1002-Belvédère Tunis, durant le délai légal.

**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, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

#### **But de l'émission**

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

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

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

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

#### **Prix de souscription et d'émission:**

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

#### **Date de jouissance en intérêts :**

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

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

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

#### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **Taux d'intérêt :**

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

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

- Suite -

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

Taux fixe :

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

Taux variable

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

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

Taux fixe :

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

**Amortissement-remboursement :**

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

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

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paie ment :**

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

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

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

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

- **Durée totale:**

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

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

- **Durée de vie moyenne:**

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

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

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

- **Duration de l'emprunt :**

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

#### **Garantie :**

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

#### **Notation de la société :**

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

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

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

#### **Notation de l'emprunt:**

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

#### **Mode de placement :**

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

#### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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

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

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

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

- Suite -

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

**Marché des titres**

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

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

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

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

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

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

<b>A V I S</b>
----------------

### COURBE DES TAUX DU 18 NOVEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003048	BTC 52 semaines 24/11/2015		4,821%	
TN0008003055	BTC 52 semaines 22/12/2015		4,846%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,879%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,898%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,920%	1 000,724
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,924%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,950%	
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		5,118%	956,139
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,144%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,221%	1 000,212
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,698%	1 015,663
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,561
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,177%	982,355
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,188%	832,003
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,206%	979,063
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,273%	971,701
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,321%	966,114
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,338%	974,541
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,433%	1 023,593
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,451%	954,320
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,499%		971,676
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,509%	967,384
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,534%		981,944

<sup>[1]</sup> 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	157,703		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,361		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,966		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,355		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,438		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,587		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,328		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	137,001		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	510,632		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	113,673		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	120,405		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	129,388		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	113,996		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	90,621		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	134,429		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	84,760		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	98,059		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,184		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	112,564		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	75,375		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	103,070		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	90,137		
<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		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 310,829		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	107,941		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	103,580		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	133,403		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	130,334		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	14,390		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 058,590		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 874,611		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,197		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	1,973		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	0,994		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,019		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,005		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	0,987		
38	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	-	100,000		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
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	108,103
40	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,432
41	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,373
42	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	102,018
43	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,625
44	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,873
45	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,987
46	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,227
47	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,728
48	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,671
49	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,810
50	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	103,143
51	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	106,164
52	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	105,003
53	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	103,084
54	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,180
55	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,324
56	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,334
57	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,470
58	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,586
59	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,349
60	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	103,015
61	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,581
62	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	102,086
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
63	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,525
64	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	103,075
65	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,385
66	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,769
67	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,100

## 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	56,852	57,034
70	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	135,323	136,094
71	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 370,784	1 379,407
72	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	109,407	109,497
73	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	103,253	103,420
74	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	84,224	84,702
75	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,773	16,816
76	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	256,136	256,330
77	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,074	29,061
78	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 219,346	2 227,071
79	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	66,966	67,196
80	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,221	53,225
81	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	92,443	92,311
82	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	96,704	96,639
83	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	79,378	79,507
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
84	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	10,961	10,969
85	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,770	11,809
86	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,250	14,297
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,436	13,493
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	11,955	12,021
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	10,605	10,653
90	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,089	10,117
91	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,581	10,590
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	130,197	130,658
93	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	127,330	127,610
94	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	8,762	8,845
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	90,628	90,916
96	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	17,822	17,881
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	75,429	75,669
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	77,013	77,343
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,277	96,241
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	84,931	85,166
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	105,522	106,178
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	91,909	93,731
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	125,380	125,236
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	118,315	119,277
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	-	-	-	101,394	101,728
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	86,586	87,036

\* FCP en liquidation anticipée

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> 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**

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

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 Téboulba-	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> 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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
63	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	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 GEREE	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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.

# TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 26 mars 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 573.720.795, un actif net de D : 571.371.192 et un bénéfice de la période de D : 4.875.381.

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

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

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

### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

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

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

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

***Opinion***

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

Tunis, le 26 Octobre 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	443 413 380	395 193 489	419 376 171
Obligations et valeurs assimilées		431 338 221	383 789 607	407 953 954
Titres des Organismes de Placement Collectif		12 075 159	11 403 882	11 422 217
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		130 305 521	161 089 435	143 195 354
Placements monétaires	5	130 279 366	160 416 737	141 992 435
Disponibilités		26 155	672 698	1 202 919
<b>Créances d'exploitation</b>	6	1 894	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>573 720 795</b>	<b>556 282 924</b>	<b>562 571 525</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 694 284	1 404 799	1 646 899
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	655 318	1 045 101	107 084
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 349 602</b>	<b>2 449 900</b>	<b>1 753 983</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	557 122 152	540 674 084	542 948 853
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		14 249 040	13 158 940	17 868 689
<b>ACTIF NET</b>		<b>571 371 192</b>	<b>553 833 023</b>	<b>560 817 542</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>573 720 795</b>	<b>556 282 924</b>	<b>562 571 525</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	5 070 650	15 329 685	4 473 901	13 803 083	18 530 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 066 875	14 913 409	4 464 961	13 422 342	18 141 883
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		3 776	416 277	8 939	380 741	388 242
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	1 586 740	4 505 745	1 714 286	4 247 880	6 026 428
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		6 657 390	19 835 430	6 188 187	18 050 963	24 556 553
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(1 720 085)	(5 018 014)	(1 652 705)	(4 736 302)	(6 408 281)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 937 305	14 817 416	4 535 482	13 314 660	18 148 272
<b>Autres produits</b>		2 139	14 917	3 995	26 717	39 989
<b>Autres charges</b>	13	(164 500)	(481 771)	(156 159)	(450 171)	(609 926)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 774 945	14 350 562	4 383 318	12 891 207	17 578 334
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(176 943)	(101 522)	190 154	267 733	290 355
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		4 598 002	14 249 040	4 573 472	13 158 940	17 868 689
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		176 943	101 522	(190 154)	(267 733)	(290 355)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		96 919	(75 584)	97 948	(47 855)	78 160
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		3 517	53 269	36 442	410 288	413 265
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		4 875 381	14 328 248	4 517 708	13 253 639	18 069 758

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>4 875 381</u>	<u>14 328 248</u>	<u>4 517 708</u>	<u>13 253 639</u>	<u>18 069 758</u>
Résultat d'exploitation	4 774 945	14 350 562	4 383 318	12 891 207	17 578 334
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	96 919	(75 584)	97 948	(47 855)	78 160
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3 517	53 269	36 442	410 288	413 265
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(6 046 662)</u>	<u>(3 774 597)</u>	<u>13 791 812</u>	<u>6 943 413</u>	<u>9 111 813</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	107 298 977	387 759 098	129 417 414	419 500 830	578 229 127
- Régularisation des sommes non distribuables	3 515 703	5 886 779	4 083 604	6 475 224	11 524 849
- Régularisation des sommes distribuables	2 338 467	11 986 964	2 610 250	12 605 632	17 295 799
<b>Rachats</b>					
- Capital	(112 981 419)	(391 310 791)	(116 229 076)	(413 021 852)	(569 670 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 702 981)	(6 008 162)	(3 670 285)	(6 278 523)	(11 262 267)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 515 410)	(12 088 485)	(2 420 096)	(12 337 899)	(17 005 444)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u>(1 171 281)</u>	<u>10 553 651</u>	<u>18 309 520</u>	<u>20 197 052</u>	<u>27 181 571</u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	572 542 474	560 817 542	535 523 503	533 635 971	533 635 971
En fin de période	571 371 192	571 371 192	553 833 023	553 833 023	560 817 542
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	3 677 611	3 663 235	3 556 932	3 603 645	3 603 645
En fin de période	3 639 272	3 639 272	3 648 754	3 648 754	3 663 235
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>157,002</u>	<u>157,002</u>	<u>151,787</u>	<u>151,787</u>	<u>153,094</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>0,85%</u>	<u>2,55%</u>	<u>0,82%</u>	<u>2,50%</u>	<u>3,38%</u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2015

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", le dépositaire de fonds et de titres étant "AMEN BANK".

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

#### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

### 3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

### 3.4-Evaluation des autres placements

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

### 3.5-Cession des placements

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

#### **Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 443.413.380 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2015	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>415 994 154</b>	<b>431 338 221</b>	<b>75,49%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>145 302 672</b>	<b>148 958 088</b>	<b>26,07%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 173 326	1 195 500	0,21%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	975 000	994 841	0,17%
AIL 2011/1	20 000	400 000	407 843	0,07%
AIL 2012/1 F	19 000	760 000	773 854	0,14%
AIL 2013-1 TF	20 000	1 200 000	1 222 584	0,21%
AIL 2014-1 TF	10 000	800 000	807 914	0,14%
AMEN BANK 2006	34 000	680 000	701 179	0,12%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	5 865 200	5 887 454	1,03%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	1 560 000	1 561 040	0,27%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 023 000	2 026 869	0,35%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	700 000	701 296	0,12%
AMEN BANK SUB,2009 A	52 850	3 169 943	3 170 321	0,55%
AMEN BANK SUB,2009 B	4 000	239 920	239 949	0,04%
AMEN BANK SUB,2014-C	42 270	4 227 000	4 374 086	0,77%
ATB 2007/1 A	8 000	160 000	162 493	0,03%
ATB 2007/1 D	8 000	544 000	554 392	0,10%
ATB SUB 09 TR,A L,A2	20 000	1 000 000	1 016 185	0,18%
ATB SUB 09 TR,B L,B2	20 000	1 866 660	1 898 920	0,33%

ATL 2010/2 TV	24 000	1 440 000	1 490 428	0,26%
ATL 2011 TF	25 000	2 000 000	2 063 014	0,36%
ATL 2012/1 TF	34 000	1 360 000	1 381 489	0,24%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 072 236	0,54%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 676 745	0,64%
ATL 2014-1	15 000	1 200 000	1 237 912	0,22%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	800 000	816 997	0,14%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	2 100 000	2 181 855	0,38%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	1 300 000	1 352 006	0,24%
ATL 2015-1 CAT, A TF	10 000	1 000 000	1 009 364	0,18%
ATL SUBORDONNE 2008	13 100	786 000	790 094	0,14%
ATTIJ,LEAS,2012/2 B	10 000	600 000	623 778	0,11%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	857 120	883 833	0,15%
ATTIJARI LEAS, SUB14	5 000	500 000	523 696	0,09%
ATTIJARI LEAS,2012 B	10 000	400 000	406 721	0,07%
ATTIJARI LEASING 201	10 000	800 000	814 856	0,14%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	500 000	513 810	0,09%
BATAM 2001	8 000	0	0	0,00%
BATAM 2002	5 000	0	0	0,00%
BATAM 98 NON REMB	50 500	0	0	0,00%
BH 2009	75 000	5 767 500	5 951 074	1,04%
BH 2013-1	20 000	1 428 000	1 448 163	0,25%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	81 160	8 116 000	8 280 094	1,45%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 199 600	1 224 670	0,21%
BTE 2009	24 600	984 000	985 807	0,17%
BTE 2010 B	25 900	1 942 500	1 945 978	0,34%
BTE 2011 A	2 500	200 000	206 246	0,04%
BTE 2011 B	30 000	2 550 000	2 631 747	0,46%
BTK 2009 CAT,C	15 000	999 750	1 026 325	0,18%
BTK 2009 CAT,D	8 500	637 500	655 238	0,11%
BTK 2012/1 B	40 000	2 857 200	2 983 447	0,52%
BTK SUBORDONNE 2014-	30 000	3 000 000	3 140 153	0,55%
CHO 2009	6 000	375 000	390 122	0,07%
CIL 2010/2	25 300	506 000	526 516	0,09%
CIL 2011/1 TF	12 000	240 000	246 596	0,04%
CIL 2011/1 TV	6 000	120 000	123 322	0,02%
CIL 2012/1 TF	20 000	800 000	819 410	0,14%
CIL 2012/2 TF	15 000	900 000	928 336	0,16%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 095 025	0,37%
CIL 2014/1	15 000	1 200 000	1 214 730	0,21%
CIL 2014/2	15 000	1 500 000	1 560 967	0,27%
CIL 2015/1 TF 7,65%	15 000	1 500 000	1 527 089	0,27%
CIL 2015/2 TF 7,65%	19 000	1 900 000	1 907 307	0,33%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	800 000	832 925	0,15%
HANNIBAL LEAS,2010/2	10 000	200 000	207 382	0,04%
HANNIBAL LEAS,2013/1	15 000	900 000	918 596	0,16%
HANNIBAL LEASE 2013/	20 000	1 600 000	1 654 286	0,29%

HL 2012/1 TF 6,75%	6 000	240 000	240 106	0,04%
HL 2015-01 CAT,A - 7	10 000	1 000 000	1 025 919	0,18%
MEUBLATEX 2008	2 000	40 000	40 161	0,01%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 580 137	0,45%
SERVICOM 2012	8 000	480 000	493 972	0,09%
STB 2008/1	11 250	632 813	644 878	0,11%
STB 2008/2	27 000	1 687 500	1 741 599	0,30%
STB 2010/1	50 000	3 332 500	3 406 635	0,60%
TL 2010/2	22 000	440 000	457 088	0,08%
TL 2011/1 F	31 600	632 000	640 734	0,11%
TL 2011/2 F	27 700	1 108 000	1 156 359	0,20%
TL 2011/3 F	35 000	1 400 000	1 443 527	0,25%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 000 000	2 034 153	0,36%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 072 662	0,36%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 115 364	0,37%
TL 2014-1 CAT A TF	24 510	1 960 800	2 008 939	0,35%
TL 2014-2 CAT,A TF	17 000	1 700 000	1 781 581	0,31%
TL 2014-2 CAT,B TF	10 000	1 000 000	1 049 578	0,18%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 706 200	1 746 893	0,31%
TL SUB 2010 TV	10 000	200 000	205 551	0,04%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	400 000	415 336	0,07%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 559 468	0,27%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	120 000	123 223	0,02%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	1 200 000	1 227 908	0,21%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF	3 000	300 000	304 746	0,05%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF	15 000	1 500 000	1 524 348	0,27%
TUNISIE FACTORING 20	15 000	1 500 000	1 564 715	0,27%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 527 423	0,27%
UIB 2009/1 TR A	20 000	800 000	806 977	0,14%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 799 400	1 815 846	0,32%
UIB 2009/1 TR C	50 000	3 500 000	3 534 013	0,62%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 400 000	2 411 898	0,42%
UIB 2011/2	42 000	2 399 460	2 470 696	0,43%
UIB 2012/1 A	59 000	4 213 780	4 346 839	0,76%
UIB SUBORDONNE 2015 CAT,A-TF	15 000	1 500 000	1 525 475	0,27%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	100 000	103 033	0,02%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	800 000	843 204	0,15%
<b>Obligations de L'ETAT</b>		<b>8 682 820</b>	<b>8 795 171</b>	<b>1,54%</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	48 282	482 820	480 218	0,08%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	82 000	8 200 000	8 314 953	1,46%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>241 030 136</b>	<b>247 656 334</b>	<b>43,34%</b>
BTA 05 2022 6.9%	75	77 400	78 746	0,01%
BTA 11/08/2022 5.60%	78 099	74 427 461	74 916 339	13,11%
BTA 12/02/2020 5.50%	41 810	40 387 746	41 552 168	7,27%
BTA 12/10/2015 5.00%	829	826 458	861 266	0,15%

BTA 12/10/2018 5.50%	60 956	59 261 527	61 939 084	10,84%
BTA 12/12/2016 5.25%	920	916 710	951 244	0,17%
BTA 13 JANVIER 2021 5,75%	23 000	22 265 250	23 090 225	4,04%
BTA 14 OCTOBRE 2020 5,5%	14 400	13 810 304	14 431 937	2,53%
BTA 15/01/2018 5.30%	8 073	7 944 128	8 192 215	1,43%
BTA MARS 2016 5.25%	438	437 684	448 142	0,08%
BTA MARS 2019 5.50%	21 125	20 675 466	21 194 967	3,71%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>20 978 526</b>	<b>25 928 628</b>	<b>4,54%</b>
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 315 619	0,58%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 596 867	0,63%
BTZC OCT 2016	70	64 890	65 940	0,01%
BTZC OCT 2016	300	278 550	282 788	0,05%
BTZC OCT 2016	960	515 040	820 018	0,14%
BTZC OCT 2016	550	290 675	469 707	0,08%
BTZC OCT 2016	630	584 955	593 803	0,10%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 248 783	0,22%
BTZC OCT 2016	8 620	7 476 298	8 029 051	1,41%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	4 361 758	0,76%
BTZC OCT 2016	130	120 510	122 503	0,02%
BTZC OCT 2016	1 200	1 114 800	1 130 833	0,20%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 749 654	0,31%
BTZC OCT 2016	150	138 750	141 305	0,02%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>11 732 078</b>	<b>12 075 159</b>	<b>2,11%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>291 463</b>	<b>293 274</b>	<b>0,05%</b>
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	291 463	293 274	0,05%
<b><u>Actions SICAV</u></b>		<b>10 840 615</b>	<b>10 895 126</b>	<b>1,91%</b>
GO SICAV	7 959	809 559	805 172	0,14%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 589 771	0,45%
SICAV AXIS TRESORERI	9 245	1 000 022	983 317	0,17%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 642 568	0,29%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 964 493	0,34%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 516 343	0,27%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	834 922	0,15%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	558 540	0,10%
<b><u>Parts des Fonds Commun de Placements</u></b>		<b>600 000</b>	<b>886 759</b>	<b>0,16%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	886 759	0,16%
<b>TOTAL</b>		<b>427 726 232</b>	<b>443 413 380</b>	<b>77,61%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>77,29%</b>

## Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 130.279.366 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/09/2015</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>17 057 599</b>	<b>17 165 027</b>	<b>3,00%</b>
AMEN BANK PASTEUR		13 984 938	14 075 756	2,46%
AMEN BANK SIEGE		2 947 341	2 954 552	0,52%
AMEN BANK SOUSSE		75 026	76 094	0,01%
AB HAMMAM SOUSSE		46 946	47 433	0,01%
AMEN BANK ARIANA		921	8 188	0,00%
AMEN BANK NABEUL		955	1 172	0,00%
AMEN BANK CHARGUIA II		342	532	0,00%
AMEN BANK SFAX		1 131	1 300	0,00%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>44 235 000</b>	<b>45 133 034</b>	<b>7,90%</b>
BTK ENNASR		2 500 000	2 529 334	0,44%
AMEN BANK PASTEUR		21 000 000	21 568 882	3,77%
AMEN BANK ARIANA		4 235 000	4 269 285	0,75%
AMEN BANK CHARGUIA II		1 193 000	1 215 249	0,21%
AMEN BANK SFAX		2 002 000	2 042 988	0,36%
AMEN BANK HAMMEM SOUSSE		1 341 000	1 363 228	0,24%
AMEN BANK SIEGE		1 824 000	1 856 985	0,33%
AMEN BANK SOUSSE		4 640 000	4 729 962	0,83%
AMEN BANK NABEUL		1 500 000	1 529 076	0,27%
UIB MARSALA PLAGE		3 000 000	3 019 744	0,53%
UIB BELAIR		1 000 000	1 008 301	0,18%
<b>Prise de pension</b>		<b>5 000 297</b>	<b>5 006 702</b>	<b>0,88%</b>
PRISE DE PENSION ATTIJARI BANK au 12/10/2015 à 4,8%		2 000 811	2 006 413	0,35%
PRISE DE PENSION ATTIJARI BANK au 13/11/2015 à 4,82%		2 999 486	3 000 289	0,53%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>63 500 000</b>	<b>62 667 724</b>	<b>62 974 602</b>	<b>11,02%</b>
UIB au 18/11/2015 à 6,7% pour 190 jours	3 000 000	2 918 032	2 979 292	0,52%
TL au 24/06/2016 à 7,15% pour 360 jours	2 500 000	2 366 542	2 401 019	0,42%
MODERN LEAS au 21/10/2015 à 7,2% pour 90 jours	1 500 000	1 478 782	1 495 285	0,26%
BH au 27/10/2015 à 6,50% pour 90 jours	5 000 000	4 936 039	4 981 522	0,87%
AMENBANK au 02/10/2015 à 5,33% pour 60 jours	1 000 000	992 956	999 883	0,17%
AMENBANK au 31/01/2016 à 6,48% pour 180 jours	500 000	487 447	491 492	0,09%
TUNISIE FACTORING au 12/10/2015 à 6,98% pour 61 jours	2 000 000	1 981 298	1 996 627	0,35%
CIL au 19/10/2015 à 7,05% pour 61 jours	1 000 000	990 556	997 213	0,17%
BH au 24/11/2015 à 6,58% pour 90 jours	2 000 000	1 974 106	1 984 464	0,35%
TL au 26/11/2015 à 7,00% pour 90 jours	3 000 000	2 958 722	2 974 316	0,52%
BH au 24/02/2016 à 6,80% pour 180 jours	3 000 000	2 921 083	2 935 990	0,51%
TL au 01/10/2015 à 6,80% pour 30 jours	2 000 000	1 990 984	2 000 000	0,35%

CIL au 02/11/2015 à 7,10% pour 61 jours	1 000 000	990 490	995 011	0,17%
TL au 08/12/2015 à 7,00% pour 90 jours	4 000 000	3 944 963	3 958 417	0,69%
AMENBANK au 09/10/2015 à 5,30% pour 30 jours	1 000 000	996 482	999 062	0,17%
AMENBANK au 11/11/2015 à 5,30% pour 61 jours	1 000 000	992 880	995 214	0,17%
BIAT au 14/10/2015 à 5,75% pour 30 jours	1 000 000	996 185	998 347	0,17%
TL au 14/12/2015 à 7,00% pour 91 jours	3 000 000	2 958 272	2 966 067	0,52%
AMENBANK au 13/11/2015 à 5,30% pour 60 jours	1 000 000	992 995	994 980	0,17%
BTKD au 04/11/2015 à 5,85% pour 50 jours	2 500 000	2 483 881	2 489 039	0,44%
BH au 14/03/2016 à 6,80% pour 180 jours	5 000 000	4 868 472	4 879 433	0,85%
BIAT au 07/10/2015 à 5,75% pour 20 jours	1 000 000	997 453	999 236	0,17%
BTKD au 30/10/2015 à 5,85% pour 40 jours	1 500 000	1 492 250	1 494 382	0,26%
AMENBANK au 02/10/2015 à 4,25% pour 10 jours	9 000 000	8 991 510	8 999 151	1,58%
MODERNLEASING au 22/12/2015 à 7,20% pour 90 jours	1 000 000	985 855	987 112	0,17%
BTKD au 06/11/2015 à 5,85% pour 40 jours	2 000 000	1 989 667	1 990 700	0,35%
BIAT au 15/10/2015 à 5,75% pour 20 jours	1 000 000	997 453	998 217	0,17%
BIAT au 28/10/2015 à 5,75% pour 30 jours	2 000 000	1 992 370	1 993 133	0,35%
<b>Total général</b>		<b>128 960 620</b>	<b>130 279 366</b>	<b>22,80%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>22,71%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Septembre 2015 un solde de D : 1.894 contre un solde nul à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Obligations échues à encaisser	1 894	-	-
<b>Total</b>	<b>1 894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2015 à D : 1.694.284 contre D : 1.404.799 au 30.09.2014 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Montant HT	1 457 699	1 400 597	1 416 931
TVA	262 386	252 107	255 048
<b>Total TTC</b>	<b>1 720 085</b>	<b>1 652 705</b>	<b>1 671 979</b>
Retenue à la source	25 801	247 906	25 080
<b>Net à payer</b>	<b>1 694 284</b>	<b>1 404 799</b>	<b>1 646 899</b>

### Note 8 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015 à D : 655.318 contre D : 1.045.101 au 30.09.2014 , et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	47 251	46 001	48 541
Retenues à la source sur commissions	25 801	247 906	25 080
TCL à payer	5 420	5 174	5 650
intérêts intercalaires sur obligations	-	1 972	11 960
Achat titres à payer	45 218	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	523 705	737 465	11 787
Autres	7 922	6 584	4 067
<b>Total</b>	<b>655 318</b>	<b>1 045 101</b>	<b>107 084</b>

### Note 9 : Capital

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

#### Capital au 31-12-2014

Montant	542 948 853
Nombre de titres	3 663 235
Nombre d'actionnaires	13 215

#### Souscriptions réalisées

Montant	387 759 098
Nombre de titres émis	2 616 181
Nombre d'actionnaires nouveaux	2 582

#### Rachats effectués

Montant	(391 310 791)
Nombre de titres rachetés	(2 640 144)
Nombre d'actionnaires sortants	(2 286)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(75 584)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	53 269
Régularisation des sommes non distribuables	(4 495)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	17 868 689
Régularisation des résultats incorporés au capital	(116 888)

Capital au 30-09-2015

Montant	557 122 152
Nombre de titres	3 639 272
Nombre d'actionnaires	13 511

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

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.070.650 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015, contre D : 4.473.901 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	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	Année 2014
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	2 046 451	5 895 419	1 780 528	5 155 732	6 975 335
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA, BTZC)	3 020 424	9 017 990	2 684 434	8 266 611	11 166 547
<b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</b>					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	3 776	14 440	8 939	30 045	37 547
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	401 836	-	350 696	350 696
<b>TOTAL</b>	<b>5 070 650</b>	<b>15 329 685</b>	<b>4 473 901</b>	<b>13 803 083</b>	<b>18 530 125</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015 à D : 1.586.740, contre D : 1.714.286 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2014 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2015 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	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	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	29 675	914 146	651 046	1 641 384	2 426 432
Intérêts des certificats de dépôt	893 262	1 761 804	308 691	798 502	1 102 830
Intérêts des dépôts à vue	251 855	638 692	75 122	328 857	413 217
Intérêts des dépôts à terme	401 303	1 179 417	679 427	1 479 137	2 083 949
Intérêts des pensions livrées	10 646	11 685	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 586 740</b>	<b>4 505 745</b>	<b>1 714 286</b>	<b>4 247 880</b>	<b>6 026 428</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015 à D : 1.720.085 contre D : 1.652.705 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2015.

	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	Année 2014
Rémunération du gestionnaire	1 720 085	5 018 014	1 652 705	4 736 302	6 408 281
<b>TOTAL</b>	<b>1 720 085</b>	<b>5 018 014</b>	<b>1 652 705</b>	<b>4 736 302</b>	<b>6 408 281</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.07 au 30.09.2015 à D : 164.500 contre D : 156.159 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	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	Année 2014
Redevance CMF	145 770	425 255	140 061	401 382	543 075
TCL	16 651	49 529	15 555	45 840	62 176
Autres	2 079	6 987	544	2 949	4 675
<b>TOTAL</b>	<b>164 500</b>	<b>481 771</b>	<b>156 159</b>	<b>450 171</b>	<b>609 926</b>

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire :**

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

**Rémunération des distributeurs :**

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

# **INTERNATIONALE 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 du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 avril 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 28.491.971, un actif net de D : 27.834.417 et un bénéfice de la période de D : 262.596.

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

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

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

### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

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

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

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

### ***Opinion***

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

### ***Paragraphes d'observation***

4. Les emplois en titres émis par la « BTE » et l' « UIB » représentent, respectivement, à la clôture de la période 12,28% et 11,24% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
5. Les disponibilités représentent à la clôture de la période 20,71% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 26 Octobre 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	20 075 159,183	24 489 882,897	23 581 305,848
Obligations et valeurs assimilées		19 989 475,658	24 403 693,362	23 494 284,653
OPCVM		85 683,525	86 189,535	87 021,195
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		8 397 943,369	5 769 876,993	3 520 543,353
Placements monétaires	5	2 497 224,053	-	-
Disponibilités		5 900 719,316	5 769 876,993	3 520 543,353
<b>Créances d'exploitation</b>	6	18 867,952	8 034,916	8 084,616
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>28 491 970,504</b>	<b>30 267 794,806</b>	<b>27 109 933,817</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	21 347,822	45 299,920	34 746,145
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	636 205,719	389 472,973	374 264,653
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>657 553,541</b>	<b>434 772,893</b>	<b>409 010,798</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	27 051 594,220	28 985 606,233	25 688 827,058
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		587,817	110,044	97,537
Sommes distribuables de l'exercice en cours		782 234,926	847 305,636	1 011 998,424
<b>ACTIF NET</b>		<b>27 834 416,963</b>	<b>29 833 021,913</b>	<b>26 700 923,019</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>28 491 970,504</b>	<b>30 267 794,806</b>	<b>27 109 933,817</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>						
	10	232 347,667	730 452,374	295 801,249	952 341,745	1 231 424,244
Revenus des obligations et valeurs assimilées		232 347,667	727 297,744	295 801,249	949 431,770	1 228 514,269
Revenus des titres OPCVM		-	3 154,630	-	2 909,975	2 909,975
<b>Revenus des placements monétaires</b>						
	11	79 042,235	197 123,264	21 689,917	43 597,821	76 484,147
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		311 389,902	927 575,638	317 491,166	995 939,566	1 307 908,391
<b>Charges de gestion des placements</b>						
	12	(34 729,366)	(113 307,762)	(35 299,920)	(119 528,765)	(154 274,910)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		276 660,536	814 267,876	282 191,246	876 410,801	1 153 633,481
<b>Autres charges</b>						
	13	(13 488,583)	(42 121,766)	(16 488,286)	(49 882,294)	(56 786,699)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		263 171,953	772 146,110	265 702,960	826 528,507	1 096 846,782
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 487,766)	10 088,816	58 457,078	20 777,129	(84 848,358)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		261 684,187	782 234,926	324 160,038	847 305,636	1 011 998,424
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 487,766	(10 088,816)	(58 457,078)	(20 777,129)	84 848,358
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(576,432)	(5 493,731)	(711,518)	35 152,324	36 420,396
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	-	-	(112 858,500)	(116 643,500)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	(191,672)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		262 595,521	766 652,379	264 991,442	748 822,331	1 016 432,006

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	262 595,521	766 652,379	264 991,442	748 822,331	1 016 432,006
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat d'exploitation	263 171,953	772 146,110	265 702,960	826 528,507	1 096 846,782
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(576,432)	(5 493,731)	(711,518)	35 152,324	36 420,396
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	-	(112 858,500)	(116 643,500)
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	(191,672)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(980 908,596)	-	(1 072 407,600)	(1 072 407,600)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(148 182,361)	1 347 750,161	2 229 029,574	(2 478 420,212)	(5 878 128,781)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	2 110 603,516	13 207 647,173	4 997 678,400	12 011 004,720	13 947 785,280
- Régularisation des sommes non distribuables	(414,230)	(947,185)	(13 785,100)	(19 339,430)	(24 803,459)
- Régularisation des sommes distribuables	50 062,873	434 519,628	129 696,328	401 931,833	463 265,591
<b>Rachats</b>					
- Capital	(2 257 312,944)	(11 839 420,054)	(2 821 104,000)	(14 392 366,560)	(19 632 618,720)
- Régularisation des sommes non distribuables	432,251	980,959	7 774,957	16 624,956	31 490,010
- Régularisation des sommes distribuables	(51 553,827)	(455 030,360)	(71 231,011)	(496 275,731)	(663 247,483)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>114 413,160</b>	<b>1 133 493,944</b>	<b>2 494 021,016</b>	<b>(2 802 005,481)</b>	<b>(5 934 104,375)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	27 720 003,803	26 700 923,019	27 339 000,897	32 635 027,394	32 635 027,394
En fin de période	27 834 416,963	27 834 416,963	29 833 021,913	29 833 021,913	26 700 923,019
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	264 974	250 218	261 163	305 432	305 432
En fin de période	263 545	263 545	282 303	282 303	250 218
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,615</b>	<b>105,615</b>	<b>105,677</b>	<b>105,677</b>	<b>106,711</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,76%</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,54%</b>	<b>3,51%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2015**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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

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

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

### **3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4-Evaluation des autres placements**

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

### **3.5-Cession des placements**

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

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à D : 20.075.159,183 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>19 675 194,500</b>	<b>19 989 475,658</b>	<b>71,82%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>19 010 874,500</b>	<b>19 339 508,169</b>	<b>69,48%</b>
AIL 2011/1	5 000	100 000,000	101 960,000	0,37%
AIL 2012-1	6 500	260 000,000	264 737,200	0,95%
AMEN BANK ES 2009	10 000	599 800,000	599 872,000	2,16%
AMEN BANK ES 2010	10 000	666 500,000	669 068,000	2,40%
AMEN BANK ES 2012	20 000	1 400 000,000	1 402 624,000	5,04%
ATL 2009/2	8 000	160 000,000	160 147,200	0,58%
ATL 2010/2	5 000	300 000,000	310 560,000	1,12%
ATL 2011	4 865	389 200,000	401 463,692	1,44%
ATL 2012-1	2 500	100 000,000	101 680,000	0,37%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000,000	307 224,000	1,10%
ATL 2013-1 TV	2 000	200 000,000	204 772,800	0,74%
ATL SUB 2008	5 000	300 000,000	301 704,000	1,08%
ATTIJARI LEAS 2011	10 000	400 000,000	413 728,000	1,49%
BH 2009	20 000	1 538 000,000	1 590 080,000	5,71%
BNA 2009	10 000	599 800,000	612 328,000	2,20%
BTE 2009	15 000	600 000,000	601 104,000	2,16%
BTE 2010	20 000	1 000 000,000	1 001 696,000	3,60%
BTE 2011 A	22 000	1 760 000,000	1 815 422,400	6,52%
BTK 2009 A	5 000	142 875,000	146 503,000	0,53%
BTK 2009 C	5 000	333 250,000	342 186,000	1,23%
BTK 2012-1 B	1 650	117 859,500	123 035,220	0,44%
CIL 2010/2	10 000	200 000,000	208 136,000	0,75%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	205 560,000	0,74%
CIL 2012/1	5 000	200 000,000	204 852,000	0,74%
CIL 2015/2	15 000	1 500 000,000	1 505 784,657	5,41%
STB 2011	20 000	1 142 600,000	1 180 328,000	4,24%
TL 2010/2	5 000	100 000,000	103 896,000	0,37%
TL 2011/1	10 000	200 000,000	202 832,000	0,73%
TL 2011/2	5 000	200 000,000	208 788,000	0,75%
TL 2012/1 CA	5 000	200 000,000	203 360,000	0,73%
TL 2013	5 000	300 000,000	307 020,000	1,10%
TLSUB2010	5 000	100 000,000	102 764,000	0,37%
UBCI 2013	3 000	300 000,000	305 440,800	1,10%
UIB 2009/1 A	20 000	800 000,000	807 072,000	2,90%
UIB 2009/1 B	20 000	1 199 600,000	1 210 704,000	4,35%
UIB 2011/1 A	15 500	930 000,000	934 278,000	3,36%
UIB 2011/2	3 000	171 390,000	176 797,200	0,64%

<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>664 320,000</b>	<b>649 967,489</b>	<b>2,34%</b>
BTA 6,9-05/2022	600	664 320,000	649 967,489	2,34%
<b>Titre OPCVM</b>		<b>87 113,752</b>	<b>85 683,525</b>	<b>0,31%</b>
FINA O SICAV	835	87 113,752	85 683,525	0,31%
<b>Total</b>		<b>19 762 308,252</b>	<b>20 075 159,183</b>	<b>72,12%</b>
<b>Total par rapport au total des actifs</b>				<b>70,46%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 2.497.224,053 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 493 238,316</b>	<b>1 495 278,316</b>	<b>5,37%</b>
Certificat de dépôt TL au 22/10/2015 à 6,8%	1 500 000	1 493 238,316	1 495 278,316	5,37%
<b>Compte à terme</b>		<b>1 000 094,515</b>	<b>1 001 945,737</b>	<b>3,60%</b>
Pension livrée Attijari Bank au 16/12/2015 à 4,81%		1 000 094,515	1 001 945,737	3,60%
<b>TOTAL</b>		<b>2 493 332,831</b>	<b>2 497 224,053</b>	<b>8,97%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>8,76%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 18.867,952 contre D : 8.034,916 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	9 228,016	-	-
Autres débiteurs divers	9 639,936	8 034,916	8 084,616
<b>Total</b>	<b>18 867,952</b>	<b>8 034,916</b>	<b>8 084,616</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 21.347,822 contre D : 45.299,920 au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Gestionnaire	11 347,822	35 299,920	34 746,145
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	-
<b>Total</b>	<b><u>21 347,822</u></b>	<b><u>45 299,920</u></b>	<b><u>34 746,145</u></b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 636.205,719 contre D : 389.472,973 au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	2 269,484	2 289,763	2 302,833
Dividendes à payer	610 354,349	360 258,293	346 825,650
Commissaire aux comptes	9 320,180	11 618,403	12 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529*
Jetons de présence	9 797,832	9 882,822	12 000,000*
Retenue à la source	282,241	52,941	102,641
TCL	604,077	1 209,525	210,000
Autres	2 754,027	3 337,697	- *
<b>Total</b>	<b><u>636 205,719</u></b>	<b><u>389 472,973</u></b>	<b><u>374 264,653</u></b>

(\*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

## Note 9 : Capital

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

### Capital au 31-12-2014

Montant	25 688 827,058
Nombre de titres	250 218
Nombre d'actionnaires	359

### Souscriptions réalisées

Montant	13 207 647,173
Nombre de titres émis	128 647
Nombre d'actionnaires nouveaux	124

### Rachats effectués

Montant	(11 839 420,054)
Nombre de titres rachetés	(115 320)
Nombre d'actionnaires sortants	(27)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 493,731)
Régularisation des sommes non distribuables	33,774

### Capital au 30-09-2015

Montant	27 051 594,220
Nombre de titres	263 545
Nombre d'actionnaires	456

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 232.347,667 contre D : 295.801,249 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2015	Du 01/01 au 30/09/2015	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>224 003,869</u></b>	<b><u>702 525,779</u></b>	<b><u>286 757,524</u></b>	<b><u>900 443,660</u></b>	<b><u>1 171 125,172</u></b>
- Intérêts	224 003,869	702 525,779	286 757,524	900 443,660	1 171 125,172
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>8 343,798</u></b>	<b><u>24 771,965</u></b>	<b><u>9 043,725</u></b>	<b><u>48 988,110</u></b>	<b><u>57 389,097</u></b>
- Intérêts des BTA	8 343,798	24 771,965	9 043,725	48 988,110	57 389,097
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	-	<b><u>3 154,630</u></b>	-	<b><u>2 909,975</u></b>	<b><u>2 909,975</u></b>
- Dividendes	-	3 154,630	-	2 909,975	2 909,975
<b>TOTAL</b>	<b>232 347,667</b>	<b>730 452,374</b>	<b>295 801,249</b>	<b>952 341,745</b>	<b>1 231 424,244</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015 à D : 79.042,235 contre D : 21.689,917, pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2015	Du 01/01 au 30/09/2015	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des dépôts à vue	75 151,013	193 232,042	21 689,917	43 597,821	76 484,147
Intérêts des certificats de dépôts	2 040,000	2 040,000	-	-	-
Intérêts des pensions livrées	1 851,222	1 851,222	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>79 042,235</b>	<b>197 123,264</b>	<b>21 689,917</b>	<b>43 597,821</b>	<b>76 484,147</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 34.729,366 contre D : 35.299,920 pour la période allant du 01/07 au 30/09 de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2015	Du 01/01 au 30/09/2015	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Rémunération du gestionnaire	34 729,366	103 307,762	35 299,920	109 528,765	144 274,910
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>34 729,366</b>	<b>113 307,762</b>	<b>35 299,920</b>	<b>119 528,765</b>	<b>154 274,910</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2015 à D : 13.488,583 contre D : 16.488,286 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2015	Du 01/01 au 30/09/2015	Du 01/07 au 30/09/2014	Du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Redevance du CMF	6 945,644	20 660,831	7 059,722	21 904,940	28 853,946
Commissaire aux comptes	3 276,672	9 723,168	3 780,832	11 219,208	11 600,805
Jetons de présence	991,392	4 997,832	2 117,288	6 282,822	8 400,000
TCL	756,148	2 243,787	1 008,228	2 991,807	2 617,949
Autres	1 518,727	4 496,148	2 522,216	7 483,517	5 313,999
<b>TOTAL</b>	<b>13 488,583</b>	<b>42 121,766</b>	<b>16 488,286</b>	<b>49 882,294</b>	<b>56 786,699</b>

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

La gestion de l'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire :**

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.