



Bulletin Officiel

N° 5032 Mardi 02 Février 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA -SOPAT - 2-5

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTREILS

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ - 6

SOTUMAG 7

SERVICOM 8-9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

- SICAV RENDEMENT
- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital

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. 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.**

Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT »
Avenue du 23 janvier - BP 19 – 5080 Teboulba – Tunisie

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 16 novembre 2015 a décidé d'augmenter le capital de la société SOPAT d'un montant de 5.197.500 DT pour le porter de 12.993.750 DT à 18.191.250 DT, et ce, par l'émission de 5.197.500 nouvelles actions émises au prix de 2 DT, soit 1 DT de valeur nominale et 1 DT de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2015.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles seulement :

- Limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins du montant de l'augmentation de capital projetée ;
- Redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites ;
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire, le Conseil d'Administration tenu le 18 décembre 2015, a décidé de l'ordre à respecter lors de la mise en œuvre des possibilités ci-dessus :

- **En premier lieu**, redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites ;
- **En second lieu**, offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites ;
- **Et en troisième lieu**, limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins du montant de l'augmentation du capital projetée.

But de l'émission :

Les dirigeants de la société SOPAT ont décidé d'augmenter le capital de la société pour répondre à certains besoins à savoir :

- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière,
- Financer le plan de développement gage de la croissance future.

Il est à signaler que les fonds propres de la société SOPAT au 31/12/2014 sont en deçà du minimum légal exigé par l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales. L'augmentation du capital envisagée par l'émission de 5.197.500 actions nouvelles au prix de 2 DT chacune répartie à parts égales entre le capital social et la prime d'émission ne permettra pas à la société de ramener ses fonds propres à un montant supérieur à la moitié de son capital social comme l'exige l'article susvisé.

Le Conseil d'Administration de la société a opté de procéder par étape en procédant à une première opération d'augmentation de capital qui permettrait à la société de poursuivre son activité dans des conditions acceptables en attendant que le retour aux bénéfices permette de résorber les pertes cumulées.

Toutefois, la société SOPAT s'engage à convoquer une AGE le jour de la tenue de son AGO qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2016, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales ne seraient pas respectées.

- Suite -

Caractéristiques de l'émission :

- **Montant de l'émission** : Le capital social sera augmenté de 5.197.500 DT par souscription en numéraire et par émission de 5.197.500 actions nouvelles.
- **Nombre d'actions à émettre** : 5.197.500 actions.
- **Valeur nominale des actions** : 1 DT.
- **Forme des actions** : nominative.
- **Catégorie** : ordinaire.

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 2 DT, soit 1 DT de valeur nominale et 1 DT de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription :

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- ✓ **A titre irréductible** : A raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société SOPAT ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- ✓ **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription :

La souscription aux 5.197.500 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et ce **du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus***.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible, n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **28/03/2016 au 01/04/2016 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, **du 04/04/2016 au 08/04/2016 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation du capital, le montant de l'opération sera limité au montant des souscriptions réalisées à condition que celui-ci atteigne au moins les trois quarts (3/4) de l'augmentation décidée, soit 3.898.125 DT

 *Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 25/03/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Etablissements domiciliataires :

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société SOPAT exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 2 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 1 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 07 804 0077340774370 11 ouvert auprès de l'Amen Bank, agence Mahdia, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces :

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 25/03/2016 à 17h à Tunisie Valeurs, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Tunisie Valeurs, en sa qualité d'intermédiaire chargé de l'opération), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués, via la compensation inter-bancaire de Tunisie Clearing, à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Modalités et délais de livraison des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par Tunisie Valeurs et ce, dès la réalisation de l'opération.

Jouissance des actions nouvelles émises :

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2015.

Cotation en Bourse :

Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 12.993.750 actions anciennes composant le capital social actuel de la société SOPAT inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du 15/02/2016 droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :

Les 5.197.500 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription :

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus***.
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 25/03/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN 0007290067 » durant la période de souscription préférentielle, soit du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN 0007290075 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par la société Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation (TSI) – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **16-0928** en date du **29 janvier 2016**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice SOPAT, de Tunisie Valeurs-Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT****-STEQ-**

Siège Social : 8, rue 8601, Z.I Charguia I BP N°746 – 1080 Tunis –

La société Tunisienne d'Equipelement – STEQ – publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2015.

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT						
INDICATEURS D'ACTIVITE - 4ème TRIMESTRE 2015						
NATURE DE L'INDICATEUR	UNITE	4ème TRIMESTRE		Du 01/01 au 31/12		EXERCICE
		2015(*)	2014	2015(*)	2014	2014
REVENUS (H.T)	Dinar	12 147 393	10 974 650	44 596 837	44 245 660	44 245 660
COUT D'ACHAT MSES VENDUES (1)	Dinar	9 525 203	8 653 359	34 919 459	34 722 757	34 722 757
CHARGES FINANCIERES (2)	Dinar	1 168 911	677 376	2 462 260	2 264 611	2 264 611
PRODUITS FINANCIERS	Dinar	366 058	137 015	447 366	278 648	278 648
TRESORERIE NETTE (3)	Dinar	1 309 319	635 414	-912 339	-1 294 312	-1 294 312
DELAI MOYEN REGL. FOURNISSEURS	Jours			54	92	92
NOMBRE DE POINTS DE VENTE		-	-	1	1	1
SURFACE TOTALE DE VENTE	m ²	-	-	1 600	1 600	1 600
MASSE SALARIALE (4)	Dinar	951 761	920 745	3 265 346	2 833 424	2 833 424
EFFECTIF MOYEN (5)	Agent	-5	+10	132	132	132

NB : (*) Les indicateurs du 4ème trimestre 2015 à caractère comptable, sont provisoires (en cours de certification).

(1) : Coût des ventes.

(2) : Charges financières = Charges d'intérêts + Pertes de change - Gains de change. Les provisions pour dépréciation financière des titres de participation, comptabilisées au niveau des charges financières nettes, n'ont pas été prises en compte au niveau de cette rubrique.

(3) Les chiffres trimestriels représentent la variation entre le début et la fin de la période en question

(4) : Masse salariale = Charges de personnel - Provisions primes annuelles d'intéressement - Valorisation congés - Assurance Groupe.

(5) : Variation par rapport au trimestre précédent.

Commentaires & faits saillants:

Une évolution des ventes à été enregistrée au cours du 4ème trimestre 2015 (+ 10,69% par rapport au 4ème trimestre 2014).

AVIS DE SOCIETES

المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

الشركة التونسية لأسواق الجملة
طريق نعيان بنر القصعة بن عروس

تنشر الشركة التونسية لأسواق الجملة مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثي الرابع من سنة 2015. هذا المؤشر يلغي و يعوض المؤشر المنشور بال نشرية الرسمية عدد 5030 الصادرة يوم 29 جانفي 2016.

الوحدة: 1000 دينار

السنة المحاسبية 2014	من 2014-01-01 إلى 2014-12-31	من 2015-01-01 إلى 2015-12-31	الثلاثية الرابعة لسنة 2014	الثلاثية الرابعة لسنة 2015	البيانات
<u>9.741,3</u>	<u>9.741,3</u>	<u>10.154,9</u>	<u>2.745</u>	<u>2.881,9</u>	I- الإيرادات
80,3	80,3	102,2	20,2	36,5	- المداخل المتأتية من بيع الثلج
1.183,9	1.183,9	1.189,4	341,7	298,8	- المداخل المتأتية من كراءات المباني - المداخل المتأتية من إسداء الخدمات
7.707,5	7.707,5	8.111,7	2.079,2	2.348,7	(النسبة على رقم المعاملات)
159,3	159,3	130,2	33,8	32,6	- مداخل بيع المطبوعات الخصوصية
527,9	527,9	554,3	208,9	151,5	- مداخل الأوراق المالية للتوظيف
82,4	82,4	67,1	61,2	13,8	- إيرادات أخرى
<u>7.595,4</u>	<u>7.595,4</u>	<u>8.066,7</u>	<u>2.311,1</u>	<u>2.539,5</u>	II- الأعباء
-	-	-	-	-	- الأعباء المالية
6.832,7	6.832,7	7.127,6	2.029,3	2.180,3	- أعباء الاستغلال
(5.118,9)	(5.118,9)	(5.338,9)	(1.602,4)	(1.706,6)	(من بينها مصاريف الأعوان)
762,7	762,7	939,1	281,8	359,2	- أعباء الاستغلال الأخرى
17,6	17,6	16	8,9	7	III- نسبة تطوّر الهامش (%)

*الأرقام التي تخص سنة 2015 هي حسب المعطيات المحاسبية الوقتية و سيتم تحيينها عند إعداد مؤشرات الثلاثي الأول لسنة 2016.

الملاحظات:

1- سجّلت الإيرادات خلال سنة 2015 ارتفاعا بـ 413,6 أذ مقارنة بسنة 2014 و يعود ذلك أساسا إلى:
- ارتفاع المداخل المتأتية من إسداء الخدمات بـ 404,2 أذ نتيجة ارتفاع رقم معاملات السوق
- ارتفاع مداخل الأوراق المالية للتوظيف بـ 26,4 أذ وذلك لحسن توظيف السيولة المتوفرة بالشركة
- ارتفاع المداخل المتأتية من بيع الثلج بـ 21,9 أذ وذلك نتيجة إصلاح آلات صنع الثلج بالسوق.

2- سجّلت الأعباء خلال سنة 2015 ارتفاعا بـ 471,3 أذ مقارنة بسنة 2014 و يعود ذلك بالأساس إلى:
- ارتفاع أعباء الأعوان بـ 220 أذ وذلك نتيجة تطبيق التدرّج الآلي و التدرّج بالجدارة و زيادات أجور سنة 2015 .
- ارتفاع الخدمات الخارجية بـ 94,3 أذ مقارنة بسنة 2014 و ذلك نتيجة ارتفاع مصاريف صيانة المباني.
- ارتفاع الخدمات الخارجية الأخرى بـ 157,5 أذ مقارنة بسنة 2014 و ذلك نتيجة قيام الشركة بالعديد من الدراسات التي تخص تطوير النظام المعلوماتي و أخرى تتعلق بالمشاريع المزمع إنجازها خلال سنة 2016 .

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**Société SERVICOM**

Siège social: 65, Rue 8610 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La Société SERVICOM publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2015. Cet indicateur annule et remplace celui publié au BO du CMF n°5031 du 01 février 2016.

Indicateurs d'activités SERVICOM Consolidés au 31/12/2015 (KDT)

Désignation	4ème trimestre			au 31/12/2015			31/12/2014
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation	
1-Produits d'exploitation (1)	23 907	16 756	-30%	65 686	65 110	-1%	65 686
Travaux Publics	9 860	11 207	14%	34 443	42 109	22%	34 443
Climatisation & Chauffage	5 436	2 189	-60%	10 458	8 630	-17%	10 458
Ascenseurs	4 112	2 221	-46%	11 446	8 584	-25%	11 446
IT & Télécom	2 441	1 309	-46%	8 698	5 509	-37%	8 698
Autres	2 058	-170	-108%	640	278	-57%	640
2-Charges d'Exploitation (2)	21 831	14 218	-9%	61 481	58 123	-5%	61 481
dont Charges de personnel	2 053	1 186	-42%	7 572	7 024	-7%	7 572
3-EBITDA	5 184	3 598	-31%	8 253	11 730	42%	8 253
dont Dotations aux amortissements	3 108	1 064	-66%	4 048	4 743	17%	4 048
4-EBIT	2 076	2 534	22%	4 205	6 987	66%	4 205
5-Marge d'Exploitation	9%	15%	6%	7%	11%	4%	6,90%
6-Charges Financières	1 337	1 969	47%	4 361	5 473	25%	4 361
7-Produits Financières	5	3	-37%	19	25	32%	19
8-Charges Financières Nettes	1 332	1 966	48%	4 342	5 448	25%	4 342

EBIT = (1)-(2) = EBITDA – Dotations aux amortissements.

Les revenus consolidés de SERVICOM sont restés stable durant l'année 2015 avec un chiffre d'affaires de 65.1 MDT contre 65.7 MDT en 2014.

Par contre la société enregistre une amélioration nette de sa profitabilité, récoltant les fruits des investissements importants réalisés en 2013 et 2014. Ainsi, la marge d'exploitation passe de 7% en 2014 à 11% en 2015 soit une amélioration de 4% et le résultat d'exploitation augmente de 66% passant de 4.2 MDT en 2014 à 7 MDT en 2015.

Les principaux faits marquants de l'année 2015 sont les suivants :

- **Activité Travaux Publics :**

Les revenus de l'activité Travaux Publics s'élèvent au 31/12/2015 à 42.1 MDT contre 34 MDT au 31/12/2014 soit une augmentation de 22%. Cette croissance s'explique principalement par le renforcement de l'activité Routes et aménagement de quartiers et la montée en puissance du département construction.

Par ailleurs, et grâce aux investissements effectués dans les moyens humains et matériels de la société ces dernières années, la société a obtenu courant le troisième trimestre l'agrément illimité du ministère de l'équipement pour les travaux routiers lui permettant de participer à tous les appels d'offres publics concernant les routes quel

- Suite -

que soit leurs tailles. Aussi la société a enregistré l'entrée en activité de sa 2^{ème} usine d'asphalte durant le 4^{ème} trimestre 2015.

La croissance de l'activité Travaux Publics s'est accompagnée d'une amélioration de la rentabilité. Ainsi l'EBIT a pratiquement doublé entre 2014 et 2015 passant de 3.2MDT à 6.2 MDT (représentant respectivement 9% et 14% des revenus).

L'activité travaux publics prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 48 MDT en 2016, ces prévisions sont basées sur un carnet de commande actuel de 55 MDT et l'entrée en activité de l'usine de préfabriqués en béton prévue pour le 2^{ème} semestre 2016.

- **Activité Ascenseurs :**

Les revenus de l'activité Ascenseur ont connu une baisse de 25% passant de 11.4 MDT au 31/12/2014 à 8.5 MDT au 31/12/2015. Les prévisions de croissance et d'amélioration de la rentabilité sont prometteuses étant donné l'entrée en activité de l'usine de fabrication située à Jbel El Ouest et la stratégie d'expansion régionale déjà entamée dans les pays du Maghreb et en France.

- **Activité Climatisation & Chauffage :**

Les revenus de l'activité Climatisation & chauffage s'élèvent au 31/12/2015 à 8.6 MDT contre 10.4 MDT au 31/12/2014 soit en régression de 17%. Cette régression s'explique par un ralentissement du marché de la promotion immobilière en Tunisie.

Pour 2016 la performance de cette activité est prometteuse avec un chiffre d'affaires prévisionnel de 11 MDT porté par la croissance des marchés concrétisés en Algérie (chauffage) et au Maroc (climatisation).

Indicateurs d'activités au 31/12/2015 SERVICOM INDIVIDUEL (KDT)

Servicom individuel assure le rôle de Holding, ce qui implique qu'elle assume une grande partie des coûts financiers du groupe. Par ailleurs, les chiffres individuels de la société Servicom cotée en bourse représentent 3.8% du volume d'activité consolidé du Groupe.

Ainsi, pour une meilleure analyse financière du groupe Servicom, veuillez-vous référer aux indicateurs consolidés.

Désignation	4ème trimestre			au 31/12/2015			31/12/2014
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation	
1-Produits d'exploitation	1 513	785	-48%	4 635	2 534	-45%	4 635
Réseaux en cuivre et fibre optique	616	453	-26%	3 448	741	-79%	3 448
Réseaux d'entreprises	898	332	-63%	1 064	1 793	69%	1 064
2-Charges d'Exploitation	1 315	613	-53%	4 853	2 759	-43%	4 853
dont Charges de personnel	114	47	-59%	521	405	-22%	521
3-EBITDA	198	731	269%	824	512	-38%	824
Dotations aux amortissements	86	559	550%	1 042*	737	-29%	1 042*
4-EBIT	112	172	54%	-218	-225	3%	-218
5-Marge d'Exploitation	7%	22%	15%	-5%	-9%	-4%	-5%
6-Charges Financières	206	752	265%	1 639	2 208	35%	1 639
7-Produits Financières	32	44	39%	287	336	17%	287
8-Charges Financières Nettes	174	708	307%	1 352	1 873	39%	1 352

*Dont des provisions de 868 KDT

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,323%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,349%	1 000,810
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,354%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,384%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,453%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,484%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,545%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,575%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,583%	969,536
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,651%	1 004,795
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,675%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,713%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,842%	1 025,514
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,999%	1 005,400
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,226%	1 006,423
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,275%	863,501
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,352%	1 004,008
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,635%	995,209
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,840%	986,016
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,917%	992,934
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,320%	1 028,860
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,399%	958,014
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,604%		966,325
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,630%	960,865
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,694%		970,108

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	158,877	158,893		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,203	107,215		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,060	92,068		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,107	14,109		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,261	103,273		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,449	1,450		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	101,928	101,996		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	38,866	38,870		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,737	52,741		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	139,580	139,673		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	510,785	510,604		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	122,309	122,588		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,670	125,623		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,315	138,153		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,130	121,161		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,433	96,876		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	140,980	141,403		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	89,219	89,681		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,729	94,550		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	130,497	131,296		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	123,277	123,852		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,076	81,478		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,521	106,750		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	94,764	95,177		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,415	101,658		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,626	101,048		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,576	18,678		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 499,557	1 505,403		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 278,457	2 265,365		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	116,231	116,684		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	107,042	107,956		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	137,257	138,183		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	137,086	140,586		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	14,707	14,934		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 049,422	5 041,692		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 907,652	4 901,141		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,265	2,284		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,022	2,037		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,047	1,048		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,044	1,045		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,041	1,044		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,038	1,043		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	100,000	100,000		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,209	9,397		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	107,408	110,000		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	116,711	117,685		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,647	109,040	109,046
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,227	104,240
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,202	106,214
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,873	102,908
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREEE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,590	104,602
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,790	107,800
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,016	105,030
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	102,972	102,982
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,504	105,517
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,472	102,481
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	104,672	104,685
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	103,976	103,988
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,179	107,182
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,820	105,832
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,806	103,816
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,954	102,965
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,141	105,160
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,243	103,254
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,261	104,271
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,630	105,643
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,270	103,281
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,898	103,909
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,396	105,405
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,886	102,896

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,576	10,611	10,612
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,676	103,687
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,272	104,284
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,663	103,680
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,167	10,167
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,313	59,211
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,622	137,214
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 411,220	1 409,533
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,742	112,977
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,304	108,825
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	93,046	93,589
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,328	17,355
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	273,162	273,878
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,591	29,737
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 303,410	2 312,687
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,441	71,480
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	54,844	54,960
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	102,009	102,599
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	85,412	86,069
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,154	11,147
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,234	12,217
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	15,033	15,015
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,095	14,046
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,552	12,612
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,065	11,049
96	ATTIJARI FCP HARMONIE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	131,968	139,622	140,032
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	134,160	134,472
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,417	9,462
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	98,974	99,427
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	79,193	79,307
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	81,022	81,280
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,455	98,730
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	92,741	93,603
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	99,986	100,020
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	110,812	111,448
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	100,660	100,854
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	127,360	132,224	132,224
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	100,382	100,693	100,669
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	97,801	98,441
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	181,972	191,006	192,664
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	177,110	178,343
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	153,358	154,061
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 610,597	13 741,020
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,602	19,938
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	135,583	137,107
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	116,015	122,534	124,247
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	9 131,246	9 331,781
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,281	8,517
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	89,222	89,005
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	953,131	963,632
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5000,000	5000,000
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,095	112,289	112,990
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	8,604	8,872
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	86,450	87,145

* Initialement dénommé FCP SAFA

** FCP en liquidation anticipée

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
www.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « société Hôtelière El kantaoui », « Société d'Investissement Hôtelières El Mouradi », « Société Immobilière et Touristique de Tunisie -Hôtel Mouradi Africa-», «Société Touristique El Mouradi » et la « Société Hôtelière Mouradi Golf -Hôtel Mouradi Place-» et l'ouverture au public de « FCP VALEURS INSTITUTIONNEL » et « FCP SMART EQUILIBRE », 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 Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
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)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
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 Noura -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.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963

30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
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, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
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-Lybieenne « 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"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
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 Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
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-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	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	CAPITALISATION	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	CAPITALISATION	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	CAPITALISATION	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(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	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 IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
23	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
24	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis

25	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
31	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
35	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
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
46	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
50	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	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
55	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

56	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
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	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
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	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
68	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
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	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	MILLENIU 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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1 ^{er} 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 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2015.

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

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

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

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

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 Décembre 2015, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 23,60%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,35% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 Décembre 2015.

Tunis, le 28 Janvier 2016

**Le commissaire aux comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI**

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	3	279 588 713	261 501 244
Obligations et valeurs assimilées		279 588 713	261 501 244
Placements monétaires et disponibilités	4	216 810 130	227 015 533
Placements monétaires		216 810 104	227 015 286
Disponibilités		26	247
Créances d'exploitation	5	12 000 000	12 440
TOTAL ACTIF		508 398 843	488 529 217
PASSIF			
Autres créditeurs divers	6	200 585	188 585
TOTAL PASSIF		200 585	188 585
ACTIF NET			
Capital	11	489 599 026	470 322 833
Sommes distribuables		18 599 232	18 017 799
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 880	202
Sommes distribuables de la période		18 596 352	18 017 597
ACTIF NET		508 198 258	488 340 632
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		508 398 843	488 529 217

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres	7	3 227 902	12 435 212	2 977 416	11 407 863
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 227 902	12 435 212	2 977 416	11 407 863
Revenus des placements monétaires	8	2 613 105	10 171 734	2 600 396	10 079 857
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 841 007	22 606 946	5 577 812	21 487 720
Charges de gestion des placements	9	(915 268)	(3 518 489)	(852 665)	(3 311 744)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 925 739	19 088 457	4 725 147	18 175 976
Autres produits		103	710	304	538
Autres charges d'exploitation	10	(151 194)	(583 866)	(143 939)	(556 235)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 774 648	18 505 301	4 581 512	17 620 279
Régularisation du résultat d'exploitation		(24 348)	91 051	293 893	397 318
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 750 300	18 596 352	4 875 405	18 017 597
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		24 348	(91 051)	(293 893)	(397 318)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		58 992	156 955	19 681	(86 187)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 833 640	18 662 256	4 601 193	17 534 092

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 833 640	18 662 256	4 601 193	17 534 092
Résultat d'exploitation	4 774 648	18 505 301	4 581 512	17 620 279
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	58 992	156 955	19 681	(86 187)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(18 184 771)	-	(17 212 081)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	3 285 440	19 380 141	9 675 726	28 533 538
Souscriptions	106 887 632	521 738 019	159 161 458	494 619 199
- Capital	103 458 810	506 265 264	153 798 230	480 755 328
- Régularisation des sommes non distribuables	27 935	66 394	30 275	99 611
- Régularisation des sommes distribuables	3 400 887	15 406 361	5 332 953	13 764 260
Rachats	(103 602 192)	(502 357 878)	(149 485 732)	(466 085 661)
- Capital	(100 148 197)	(487 146 059)	(144 414 051)	(453 235 805)
- Régularisation des sommes non distribuables	(28 760)	(66 361)	(32 620)	(105 791)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 425 235)	(15 145 458)	(5 039 061)	(12 744 065)
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 119 080	19 857 626	14 276 919	28 855 549
ACTIF NET				
En début de période	500 079 178	488 340 632	474 063 713	459 485 083
En fin de période	508 198 258	508 198 258	488 340 632	488 340 632
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	4 918 237	4 758 299	4 663 377	4 479 936
En fin de période	4 951 731	4 951 731	4 758 299	4 758 299
VALEUR LIQUIDATIVE	102,630	102,630	102,629	102,629
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,71%	3,69%	3,80%	3,67%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 279 588 713 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2015	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés	775 500	50 317 510	51 573 635	10,15%
Obligations CIL	70 000	6 600 000	6 773 810	1,33%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	1 600 000	1 639 460	0,32%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	1 000 000	1 055 800	0,21%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	2 000 000	2 058 960	0,41%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	1 000 000	1 010 400	0,20%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	1 000 000	1 009 190	0,20%
Obligations BTK	65 000	3 452 250	3 514 000	0,69%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	285 750	295 900	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	500 000	518 430	0,10%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	666 500	691 510	0,14%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	800 000	805 260	0,16%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	400 000	401 030	0,08%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	800 000	801 870	0,16%
Obligations BTE	55 000	2 500 000	2 543 225	0,50%
- BTE 2009 5,25%	40 000	1 600 000	1 619 680	0,32%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	500 000	506 280	0,10%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	400 000	417 265	0,08%
Obligations AIL	60 000	4 200 000	4 308 510	0,85%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	200 000	206 230	0,04%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	1 200 000	1 239 260	0,24%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	800 000	817 860	0,16%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 045 160	0,40%
Obligations ATL	18 500	1 340 000	1 366 503	0,27%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	340 000	340 043	0,07%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	1 000 000	1 026 460	0,20%
Obligations BH	50 000	3 526 000	3 583 270	0,71%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 384 000	1 384 000	0,27%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	2 142 000	2 199 270	0,43%
Obligations STB	158 000	9 723 700	10 124 699	1,99%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 376 000	2 456 949	0,48%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 062 500	4 245 410	0,84%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 000 000	1 033 860	0,20%
- STB 2011 6,1%	40 000	2 285 200	2 388 480	0,47%
Obligations TL	10 000	200 000	205 060	0,04%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	200 000	205 060	0,04%
Obligations UIB	55 000	3 900 000	3 989 380	0,79%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	400 000	407 690	0,08%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 500 000	1 524 050	0,30%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	2 000 000	2 057 640	0,40%
Obligations ATTIJARI LEASING	60 000	5 600 000	5 643 390	1,11%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	1 600 000	1 601 220	0,32%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	1 000 000	1 039 140	0,20%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000	3 003 030	0,59%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2015	% Actif Net
Obligations ATTIJARI BANK	40 000	3 428 560	3 476 560	0,68%
- ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	428 560	446 380	0,09%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	3 000 000	3 030 180	0,60%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 999 000	3 094 150	0,61%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	700 000	729 680	0,14%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 428 000	1 474 746	0,29%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	400 000	417 220	0,08%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	320 000	329 432	0,06%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	492 850	222 626 893	228 015 078	44,87%
* BTA	192 850	192 626 893	197 226 678	38,81%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	40 380 317	7,95%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	49 647 803	9,77%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	3 991 572	0,79%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 003 430	2,95%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	25 369 419	4,99%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	19 632 970	3,86%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	43 201 167	8,50%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 788 400	6,06%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 788 400	6,06%
TOTAL		272 944 403	279 588 713	55,02%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 216 810 130 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2015	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			121 500	119 441 826	119 938 560	23,60%
Certificat de dépôt à moins d'un an			121 500	119 441 826	119 938 560	23,60%
(au taux de 4,30%)	La B.T	23/12/2015	1 000	999 045	999 905	0,20%
(au taux de 4,30%)	La B.T	25/12/2015	5 000	4 995 228	4 998 569	0,98%
(au taux de 4,30%)	La B.T	26/12/2015	5 500	5 494 751	5 497 902	1,08%
(au taux de 4,30%)	La B.T	27/12/2015	5 500	5 494 751	5 497 377	1,08%
(au taux de 5,77%)	La B.T	08/10/2015	4 000	3 954 496	3 997 506	0,79%
(au taux de 4,30%)	La B.T	29/12/2015	5 500	5 494 751	5 496 327	1,08%
(au taux de 4,30%)	La B.T	30/12/2015	2 000	1 998 091	1 998 473	0,39%
(au taux de 5,75%)	La B.T	07/11/2015	3 000	2 965 989	2 986 889	0,59%
(au taux de 5,75%)	La B.T	21/11/2015	5 000	4 943 315	4 969 339	0,98%
(au taux de 5,30%)	La B.T	13/12/2015	2 000	1 979 077	1 983 540	0,39%
(au taux de 5,30%)	La B.T	22/12/2015	8 000	7 916 309	7 925 717	1,56%
(au taux de 5,30%)	La B.T	23/12/2015	4 000	3 958 154	3 962 389	0,78%
(au taux de 5,30%)	La B.T	26/12/2015	2 000	1 979 077	1 980 489	0,39%
(au taux de 5,30%)	La B.T	27/12/2015	7 000	6 926 770	6 930 889	1,36%
(au taux de 5,30%)	La B.T	29/12/2015	11 000	10 884 925	10 888 810	2,14%
(au taux de 5,30%)	La B.T	30/12/2015	6 000	5 937 232	5 938 645	1,17%
(au taux de 5,75%)	La B.T	21/11/2015	5 000	4 918 634	4 944 658	0,97%
(au taux de 5,75%)	La B.T	25/09/2015	9 000	8 603 373	8 714 336	1,71%
(au taux de 5,77%)	La B.T	03/10/2015	17 000	16 248 353	16 441 744	3,24%
(au taux de 5,75%)	La B.T	11/11/2015	5 500	5 257 617	5 293 169	1,04%
(au taux de 4,30%)	La B.T	31/12/2015	8 500	8 491 887	8 491 887	1,67%
COMPTES A TERME			96 677	96 677 000	96 871 544	19,06%
Comptes à terme à moins d'un an			96 677	96 677 000	96 871 544	19,06%
DISPONIBILITES					26	0,00%
TOTAL				216 118 826	216 810 130	42,66%

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

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,90%
AMEN BANK	tous types	34	6,69%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,75%
		78	15,35%

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

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

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2015 un montant de 12 000 000 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2015	31/12/2014
Certificat de Dépôt échu	12 000 000	-
Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations	-	12 440
<u>TOTAL</u>	<u>12 000 000</u>	<u>12 440</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2015 un montant de 200 585 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2015	31/12/2014
Retenue à la source	137 410	128 050
Redevance CMF	44 022	41 373
TCL	4 826	4 716
Provision honoraires commissaire aux comptes	13 527	13 446
Provision honoraires PDG	800	1 000
<u>TOTAL</u>	<u>200 585</u>	<u>188 585</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 227 902 DT pour le quatrième trimestre de 2015 contre 2 977 416 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Trimestre 4 2014	Période du 01/01 au 31/12/2014 (*)
- Revenus des obligations des sociétés	641 129	2 384 075	574 870	2 334 283
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 586 773	10 051 137	2 402 546	9 073 580
TOTAL	3 227 902	12 435 212	2 977 416	11 407 863

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

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 2 613 105 DT contre 2 600 396 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Trimestre 4 2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Intérêts des certificats de dépôt	1 520 483	5 926 085	1 591 971	6 398 164
Intérêts des comptes à terme	1 092 622	4 245 649	1 008 425	3 681 693
TOTAL	2 613 105	10 171 734	2 600 396	10 079 857

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 915 268 DT contre 852 665 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Trimestre 4 2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Commission de dépôt (B.T)	784 516	3 015 848	730 856	2 838 638
Commission de gestion (S.B.T)	130 752	502 641	121 809	473 106
TOTAL	915 268	3 518 489	852 665	3 311 744

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 151 194 DT contre 143 939 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Trimestre 4 2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Redevance CMF	130 766	502 694	121 823	473 156
TCL	14 602	56 517	14 044	53 919
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 388	13 522	4 896	16 770
Rémunération de personnel (*)	2 400	10 400	3 000	12 000
Charges diverses	38	733	176	390
TOTAL	151 194	583 866	143 939	556 235

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

Note 11 : CapitalCapital au 31-12-2014

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

Souscriptions réalisées

Montant	506 265 264
Nombre de titres émis	5 121 965
Nombre d'actionnaires nouveaux	576

Rachats effectués

Montant	(487 146 059)
Nombre de titres rachetés	(4 928 533)
Nombre d'actionnaires sortants	(543)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	156 955
Régularisation des sommes non distribuables	33

Capital au 31-12-2015

Montant	489 599 026
Nombre de titres	4 951 731
Nombre d'actionnaires	4 043

Note 12 : Autres informations

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

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni 24 mars 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 228.154.568, un actif net de D : 227.624.417, et un bénéfice de la période de D : 2.183.987.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 16,33% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,54% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 25 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	190 539 640	202 586 187
Obligations et valeurs assimilées		183 163 834	195 594 044
Titres OPCVM		7 375 806	6 992 143
Placements monétaires et disponibilités		37 255 199	49 994 153
Placements monétaires	5	33 798 669	38 787 027
Disponibilités		3 456 530	11 207 126
Créances d'exploitation	6	359 729	1 046 734
TOTAL ACTIF		228 154 568	253 627 074
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	510 796	570 771
Autres créditeurs divers	8	19 355	146 608
TOTAL PASSIF		530 151	717 379
ACTIF NET			
Capital	9	218 571 386	242 862 425
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		235	1 328
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 052 796	10 045 942
ACTIF NET		227 624 417	252 909 695
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		228 154 568	253 627 074

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>	
Revenus du portefeuille-titres	10	2 281 839	9 990 948	2 438 620	10 542 593
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 281 839	9 341 487	2 438 620	9 613 874
Revenus des titres OPCVM		-	649 461	-	928 719
Revenus des placements monétaires	11	407 655	1 886 729	628 164	2 279 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 689 494	11 877 677	3 066 784	12 822 051
Charges de gestion des placements	12	(511 397)	(2 102 039)	(571 373)	(2 272 510)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 178 097	9 775 638	2 495 411	10 549 541
Autres charges	13	(57 823)	(237 737)	(64 600)	(256 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 120 274	9 537 901	2 430 811	10 292 595
Régularisation du résultat d'exploitation		(154 095)	(485 105)	(874 432)	(246 653)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 966 179	9 052 796	1 556 379	10 045 942
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		154 095	485 105	874 432	246 653
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		63 713	32 650	93 979	40 695
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	(416 601)	17 935	(575 297)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 183 987	9 153 950	2 542 725	9 757 993

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

Période du 1/10 au 31/12/2015 *Période du 1/01 au 31/12/2015* *Période du 1/10 au 31/12/2014* *Période du 1/01 au 31/12/2014*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 183 987	9 153 950	2 542 725	9 757 993
Résultat d'exploitation	2 120 274	9 537 901	2 430 811	10 292 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	63 713	32 650	93 979	40 695
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	(416 601)	17 935	(575 297)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(8 648 573)	-	(9 654 887)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(4 212 592)	(25 790 655)	(27 327 728)	1 056 757
Souscriptions				
- Capital	90 896 629	453 602 544	142 668 833	448 872 427
- Régularisation des sommes non distribuables	(151 704)	(426 429)	(329 504)	(740 627)
- Régularisation des sommes distribuables	3 385 022	14 905 134	5 225 752	14 426 971
Rachats				
- Capital	(94 961 912)	(477 557 289)	(169 187 943)	(447 917 689)
- Régularisation des sommes non distribuables	158 495	474 086	395 463	767 200
- Régularisation des sommes distribuables	(3 539 122)	(16 788 701)	(6 100 329)	(14 351 525)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 028 605)	(25 285 278)	(24 785 003)	1 159 863
ACTIF NET				
En début de période	229 653 022	252 909 695	277 694 698	251 749 832
En fin de période	227 624 417	227 624 417	252 909 695	252 909 695
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	2 197 807	2 393 855	2 654 703	2 384 464
En fin de période	2 157 736	2 157 736	2 393 855	2 393 855
VALEUR LIQUIDATIVE	105,492	105,492	105,650	105,650
TAUX DE RENDEMENT	0,96%	3,82%	1,00%	3,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non 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 31 décembre 2015 à D : 190.539.640 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		172 051 848	183 163 834	80,47%
Obligation de sociétés		94 255 425	96 889 438	42,57%
AB SUB 2008-01 A	20 000	1 066 560	1 100 752	0,48%
AB SUB 2008-01 A	15 000	799 920	825 564	0,36%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 300 000	1 344 880	0,59%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	606 508	0,27%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 639 431	1,60%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 411 754	2,38%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	676 469	0,30%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 519 000	0,67%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 517 840	0,67%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	852 202	0,37%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 696 723	1,18%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 099 232	0,92%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	2 000 000	2 099 232	0,92%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	1 000 000	1 049 616	0,46%
AMEN BANK 2007	40 000	800 000	834 432	0,37%
AIL 2011-1 TF 5.75%	5 000	100 000	103 116	0,05%
AIL 2011-1 TF 5.75%	2 500	50 000	51 558	0,02%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	800 000	824 304	0,36%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	819 656	0,36%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	3 511 440	1,54%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 500 000	1 543 584	0,68%
ATB SUB 2009 A2	20 000	1 000 000	1 027 328	0,45%
ATB SUB 2009 B1	5 000	450 000	462 704	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	933 330	960 610	0,42%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	1 000 000	1 027 248	0,45%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	101 100	0,04%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	404 592	0,18%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	400 000	400 096	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	417 644	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	400 000	417 644	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	168 000	175 411	0,08%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	520 000	535 215	0,24%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	400 000	411 704	0,18%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 037 752	0,46%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	1 000 000	1 037 752	0,46%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	200 000	207 551	0,09%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 015 424	0,89%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	503 856	0,22%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	503 856	0,22%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	400 000	418 508	0,18%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	800 000	837 016	0,37%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	414 288	0,18%

ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	400 000	414 288	0,18%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 236	0,23%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	518 236	0,23%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	514 380	0,23%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	917 952	0,40%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	320 000	330 605	0,15%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	361 841	0,16%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	400 000	400 776	0,18%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	200 000	200 132	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	250 170	0,11%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	200 000	200 235	0,09%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	800 000	837 136	0,37%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	800 000	823 456	0,36%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	400 000	404 077	0,18%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	142 800	146 747	0,06%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	714 280	734 080	0,32%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	607 452	0,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	506 040	0,22%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 254 317	0,55%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	510 000	532 776	0,23%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 700 000	1 775 920	0,78%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	425 000	443 980	0,20%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 142 900	1 150 164	0,51%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	85 718	86 262	0,04%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	400 000	401 092	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	300 000	301 498	0,13%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	150 017	0,07%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 600 000	1 677 856	0,74%
CIL 2011/1 TF 5.5%	15 000	300 000	311 532	0,14%
CIL 2011/1 TV TMM+0.75%	15 000	300 000	311 736	0,14%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	100 000	103 642	0,05%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	40 000	41 457	0,02%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	300 000	313 336	0,14%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	348 000	363 470	0,16%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	501 980	0,22%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	250 990	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	250 990	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	821 400	0,36%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	516 720	0,23%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	400 000	404 214	0,18%
ELW 2010 TF 5.45%	10 000	200 000	208 456	0,09%
ELW 2010 TV TMM+0.775%	10 000	200 000	208 736	0,09%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	811 120	0,36%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	1 200 000	1 241 264	0,55%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	800 000	838 400	0,37%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 098 000	0,92%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	400 000	404 224	0,18%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	505 372	0,22%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 200 000	1 212 636	0,53%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 516 116	0,67%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 420	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	250 000	251 560	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	251 602	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 298	0,01%

MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	120 000	123 550	0,05%
MODERN LEASING TF 6.5%	5 000	500 000	522 580	0,23%
SERVICOM TF 6.9%	2 500	150 000	156 424	0,07%
SERVICOM TF 6.9%	1 500	90 000	93 854	0,04%
EO STB 2008/1	50 000	3 600 000	3 723 000	1,64%
STB 2008/2	40 000	2 500 000	2 612 896	1,15%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 250 000	1 292 810	0,57%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	1 142 600	1 194 392	0,52%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	600 000	625 920	0,27%
TL 2011-1 TF 5.75%	12 500	250 000	256 460	0,11%
TL 2011-1 TV TMM+0.9%	12 500	250 000	256 360	0,11%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	400 000	403 328	0,18%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	138 000	142 038	0,06%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	608 390	0,27%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	405 594	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 054 968	0,46%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	800 000	831 224	0,37%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 039 640	0,46%
TL SUB 2010 TF 5.7%	10 000	200 000	207 600	0,09%
TL SUB 2010 TV TMM+1.1%	10 000	200 000	207 960	0,09%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 221 204	0,54%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	1 142 653	1 192 271	0,52%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	114 265	119 227	0,05%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	535 710	562 116	0,25%
UNIFACTOR 2010 TF 5.5%	5 000	100 000	103 992	0,05%
UNIFACTOR 2010 TV TMM+1%	5 000	100 000	104 220	0,05%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	600 000	607 072	0,27%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	420 000	424 950	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	120 000	121 414	0,05%
Emprunts national		1 923 226	1 986 762	0,87%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 026 648	0,45%
EMP NAT 2014/CAT/B	97 244	923 226	960 114	0,42%
Bons du trésor assimilables		62 321 837	63 726 542	28,00%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 787 869	8,69%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 809 458	2,11%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 454 891	1,08%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	22 666 367	9,96%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 899 320	2,59%
BTA 7 ANS 5.25% 2016	2 115	2 126 530	2 187 586	0,96%
BTA 7 ANS 5.25% 2016(7ANS)	750	762 263	775 943	0,34%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 502 175	0,66%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	3 046 387	1,34%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	596 546	0,26%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	20 561 092	9,03%
BTZC101210	1 200	643 500	927 948	0,41%
BTZC161010	22 400	12 907 860	19 633 144	8,63%
Titres OPCVM		7 052 512	7 375 806	3,24%

ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	2 037 724	0,90%
FCP CAPITAL ET GARANT	600	600 000	889 671	0,39%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	508 388	0,22%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 047 889	0,46%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	512 221	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	144 605	142 910	0,06%
SANADET	1 297	142 315	140 915	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 839 881	0,81%
UGFS BONDS FUNDS	25 267	256 005	256 207	0,11%
TOTAL		179 104 360	190 539 640	83,71%
Pourcentage par rapport au total actifs				83,51%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 33.798.669 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT SITS	au 06/01/2016 à 8,40%	pour 90 jours	245 886	249 771	0,11%
BT AMS	au 14/02/2016 à 8,40%	pour 70 jours	789 715	793 535	0,35%
BT AMS	au 17/02/2016 à 8,40%	pour 70 jours	592 286	594 821	0,26%
BT SITS	au 22/02/2016 à 8,50%	pour 90 jours	491 677	495 191	0,22%
BT AMS	au 01/03/2016 à 8,40%	pour 90 jours	491 773	494 515	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			20 500 000	20 777 764	9,13%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 011 101	0,44%
Placement au 25/02/2016 (au taux fixe 5,60%)			1 000 000	1 004 529	0,44%
Placement au 19/06/2016 (au taux fixe 6,55%)			1 500 000	1 542 092	0,68%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 155 934	1,83%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 037 883	0,46%
Placement au 21/01/2016 (au taux fixe 6,07%)			2 000 000	2 018 575	0,89%
Placement au 31/03/2016 (au taux fixe 5,00%)			10 000 000	10 007 650	4,40%

Certificats de dépôt			10 346 816	10 393 072	4,57%
Certificat de dépôt HL au 04/02/2016 (au taux de 7,55%)			1 480 199	1 491 504	0,66%
Certificat de dépôt HL au 16/02/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	992 356	0,44%
Certificat de dépôt HL au 23/02/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	991 206	0,44%
Certificat de dépôt HL au 02/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	989 895	0,43%
Certificat de dépôt HL au 07/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	989 078	0,43%
Certificat de dépôt HL au 14/03/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 874	0,87%
Certificat de dépôt HL au 15/03/2016 (au taux de 7,55%)			1 970 359	1 975 548	0,87%
Certificat de dépôt HL au 16/03/2016 (au taux de 7,55%)			985 179	987 611	0,43%
TOTAL			33 458 153	33 798 669	14,85%
Pourcentage par rapport au total des actifs					14,81%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 359.729, contre un solde de D : 1.046.734, à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Billets de trésorerie échus et non encore encaissés	-	1 000 000
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	21 506	27 156
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	332 697	-
Autres débiteurs	5 526	19 578
Total	<u>359 729</u>	<u>1 046 734</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 510.796 , contre D : 570.771, à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	510 796	570 771
Total	<u>510 796</u>	<u>570 771</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 19.355, contre D : 146.608, au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance du CMF	19 355	21 370
Retenue à la source	-	83 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	-	41 938
Total	<u>19 355</u>	<u>146 608</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

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

Souscriptions réalisées

Montant	453 602 544
Nombre de titres émis	4 471 105
Nombre d'actionnaires nouveaux	741

Rachats effectués

Montant	(477 557 289)
Nombre de titres rachetés	(4 707 224)
Nombre d'actionnaires sortants	(752)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(416 601)
Régularisation des sommes non distribuables	47 657

Capital au 31-12-2015

Montant	218 571 386
Nombre de titres	2 157 736
Nombre d'actionnaires	3 537

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015 à D : 2.281.839, contre D : 2.438.620 pour la même période de l'exercice 2014, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 274 276</u>	<u>5 371 130</u>	<u>1 426 755</u>	<u>5 633 180</u>
- Intérêts	1 274 276	5 371 130	1 426 755	5 633 180
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 007 563</u>	<u>3 970 357</u>	<u>1 011 865</u>	<u>3 980 694</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	1 007 563	3 970 357	1 011 865	3 980 694
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	<u>649 461</u>	-	<u>928 719</u>
- Dividendes	-	649 461	-	928 719
TOTAL	2 281 839	9 990 948	2 438 620	10 542 593

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015 à D : 407.655, contre D : 628.164 pour la même période de l'exercice 2014, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	67 033	682 522	416 898	1 521 662
Intérêts des comptes à terme	124 920	638 551	168 994	500 641
Intérêts des dépôts à vue	21 567	110 136	27 786	109 433
Intérêts des certificats de dépôts	193 227	441 767	13 510	144 942
Autres	908	13 753	976	2 780
TOTAL	407 655	1 886 729	628 164	2 279 458

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 511.397 , contre D : 571.373 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Rémunération de gestionnaire	511 397	2 102 039	571 373	2 272 510
TOTAL	511 397	2 102 039	571 373	2 272 510

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 57.823 contre D : 64.600, pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Redevance du CMF	57 786	237 518	64 562	256 781
Services bancaires et assimilés	37	219	38	165
TOTAL	57 823	237 737	64 600	256 946

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs***Rémunération du gestionnaire :***

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

Rémunération du dépositaire :

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

Rémunération des distributeurs :

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

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 12 avril 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Investissement SICAV» pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.039.619, un actif net de D : 10.013.024 et un bénéfice de la période de D : 94.607.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Investissement SICAV» comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 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 « Maxula Investissement 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 31 décembre 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 25 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	7 132 398,469	7 122 105,114
Obligations et valeurs assimilées		6 653 367,607	6 629 228,717
Tires des Organismes de Placement Collectif		479 030,862	492 876,397
Placements monétaires et disponibilités		2 759 126,537	3 680 141,118
Placements monétaires	5	2 759 126,537	3 667 859,573
Disponibilités		-	12 281,545
Créances d'exploitation	6	148 094,241	200,000
TOTAL ACTIF		10 039 619,247	10 802 446,232
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	21 736,469	24 291,493
Autres créditeurs divers	8	4 858,310	117 779,948
TOTAL PASSIF		26 594,779	142 071,441
ACTIF NET			
Capital	9	9 672 216,575	10 302 163,609
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		8,955	70,300
Sommes distribuables de la période		340 798,938	358 140,882
ACTIF NET		10 013 024,468	10 660 374,791
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 039 619,247	10 802 446,232

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	80 589,033	314 700,833	81 064,286	318 761,729
Revenus des obligations et valeurs assimilées		80 589,033	314 670,600	81 064,286	318 733,645
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	30,233	-	28,084
Revenus des placements monétaires	11	34 427,152	134 282,489	29 740,524	110 572,069
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		115 016,185	448 983,322	110 804,810	429 333,798
Charges de gestion des placements	12	(21 420,544)	(85 366,348)	(21 946,225)	(82 672,790)
REVENU NET DES PLACEMENTS		93 595,641	363 616,974	88 858,585	346 661,008
Autres charges	13	(2 693,210)	(10 579,408)	(2 610,523)	(10 200,395)
RESULTAT D'EXPLOITATION		90 902,431	353 037,566	86 248,062	336 460,613
Régularisation du résultat d'exploitation		599,708	(12 238,628)	(2 909,467)	21 680,269
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		91 502,139	340 798,938	83 338,595	358 140,882
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(599,708)	12 238,628	2 909,467	(21 680,269)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 748,218	5 429,629	1 742,903	7 049,053
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		1 955,960	4 238,048	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		94 606,609	362 705,243	87 990,965	343 509,666

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	94 606,609	362 705,243	87 990,965	343 509,666
Résultat d'exploitation	90 902,431	353 037,566	86 248,062	336 460,613
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 748,218	5 429,629	1 742,903	7 049,053
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1 955,960	4 238,048	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(305 127,525)	-	(298 098,372)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	178 394,856	(704 928,041)	(251 460,597)	580 300,488
Souscriptions				
- Capital	1 896 115,751	7 680 064,630	2 109 894,111	6 003 099,846
- Régularisation des sommes non distribuables	1 563,381	3 289,585	1 549,981	2 842,820
- Régularisation des sommes distribuables	58 320,077	215 214,701	70 197,253	179 591,530
Rachats				
- Capital	(1 718 294,704)	(8 319 368,803)	(2 358 415,598)	(5 435 987,894)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 589,364)	(3 600,123)	(1 577,871)	(2 360,176)
- Régularisation des sommes distribuables	(57 720,285)	(280 528,031)	(73 108,473)	(166 885,638)
VARIATION DE L'ACTIF NET	273 001,465	(647 350,323)	(163 469,632)	625 711,782
ACTIF NET				
En début de période	9 740 023,003	10 660 374,791	10 823 844,423	10 034 663,009
En fin de période	10 013 024,468	10 013 024,468	10 660 374,791	10 660 374,791
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	93 559	101 619	104 072	96 021
En fin de période	95 313	95 313	101 619	101 619
VALEUR LIQUIDATIVE	105,054	105,054	104,905	104,905
TAUX DE RENDEMENT	0,91%	3,50%	0,87%	3,44%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT 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 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA INVESTISSEMENT 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 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la Société « SMART ASSET MANAGEMENT ».

« MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 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 intermédiaires sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les intérêts sur les placements en obligations et 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015, à D : 7.132.398,469 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		6 525 182,247	6 653 367,607	66,45%
<u>Obligations</u>		3 496 179,912	3 586 596,386	35,82%
Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85%	3 000	179 976,000	182 042,951	1,82%
Obligations AIL 2013/1 au taux de 7%	2 000	120 000,000	123 947,541	1,24%
Obligations AIL 2014/1 au taux de 7,3%	1 000	80 000,000	81 965,814	0,82%
Obligations ATL 2008 au taux de 7%	5 000	300 000,000	306 059,016	3,06%
Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	138 416,000	138 478,761	1,38%
Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	66 649,600	69 151,729	0,69%
Obligations BTK SUB 2014-1 au taux de 7,35%	1 500	120 000,000	120 327,738	1,20%
Obligations CHO 2009 au taux de TMM+1%	3 000	150 000,000	150 017,666	1,50%
Obligations CIL 2012/2 au taux de 6,5%	1 500	90 000,000	94 013,260	0,94%
Obligations CIL 2013/1 au taux de 7,25%	2 000	120 000,000	120 477,377	1,20%
Obligations CIL 2014/1 au taux de 7,2%	1 500	120 000,000	123 210,492	1,23%
Obligations CIL 2014/2 au taux de 7,6%	2 000	200 000,000	211 193,863	2,11%
Obligations CIL 2015/1 au taux de 7,65%	1 500	150 000,000	155 012,119	1,55%
Obligations CIL 2015/2 au taux de 7,65%	1 500	150 000,000	151 580,164	1,51%
Obligations EL WIFEK LEASING 2010 au taux de TMM+0,775%	2 000	40 000,000	41 721,284	0,42%
Obligations EL WIFEK LEASING 2013 au taux de 6,6%	1 000	60 000,000	62 259,148	0,62%
Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9%	1 000	60 000,000	62 579,016	0,62%
Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	293 750,000	307 017,866	3,07%
Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	99 974,400	103 266,777	1,03%
Obligations STB 2010/1 au taux de TMM+0,7%	1 500	75 000,000	77 531,790	0,77%
Obligations TL 2011/1 au taux de TMM+0,7%	1 000	20 000,000	20 505,443	0,20%
Obligations TL 2011/1 au taux de 5,75%	1 000	20 000,000	20 515,301	0,20%
Obligations TL 2011/2 au taux de 5,95%	2 800	55 279,912	56 268,083	0,56%
Obligations TL 2013/1 au taux de 7%	1 500	90 000,000	91 239,344	0,91%
Obligations TL sub 2013/2 au taux de 7,6%	1 000	100 000,000	105 496,986	1,05%
Obligations TL 2014/2 au taux de 7,8%	1 000	100 000,000	100 289,836	1,00%
Obligations U.I.B 2009/1 au taux de 5,25%	3 000	120 000,000	122 313,443	1,22%
Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	120 000,000	122 115,148	1,22%

Obligations U.I.B 2011/2 au taux de 5,9%	1 000	57 134,000	59 625,534	0,60%
Obligations U.I.B SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4%	2 000	200 000,000	206 372,896	2,06%
<u>Emprunt National</u>		100 000,000	102 706,557	1,03%
Emprunt National	1 000	100 000,000	102 706,557	1,03%
<u>Bons du trésor assimilables</u>		2 929 002,335	2 964 064,664	29,60%
BTA-5.25%-7ANS- Mars 2016	100	97 037,500	100 443,527	1,00%
BTA 5,25% 12-2016	500	497 750,000	498 900,685	4,98%
BTA 10 ANS 6.75% Juillet 2017	500	542 710,585	526 875,983	5,26%
BTA 5,3% 01-2018	400	393 200,000	411 243,233	4,11%
BTA-5.5%-7ANS- Octobre 2018	400	387 300,000	391 205,753	3,91%
BTA 5,5% 02-2020	300	289 010,000	300 691,095	3,00%
BTA 5,5% 10-2020	100	96 050,000	97 002,329	0,97%
BTA 5,6% 08-2022	250	238 244,250	242 601,510	2,42%
BTA 6% 04-2023	100	97 100,000	98 293,425	0,98%
BTA 6% 04-2024	100	96 400,000	99 914,521	1,00%
BTA 6,3% 10-2026	200	194 200,000	196 892,603	1,97%
Titres des Organismes de Placement Collectif		439 609,379	479 030,862	4,78%
Actions SICAV				
TUNISIE SICAV	3 020	438 886,253	478 301,560	4,78%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	7	723,126	729,302	0,01%
Total		6 964 791,626	7 132 398,469	71,23%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			71,04%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 2.759.126,537 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2015</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		261 103,667	269 128,845	2,69%
AMEN BANK		261 103,667	269 128,845	2,69%
Billets de trésorerie	500 000	490 752,198	494 845,141	4,94%
Somocer 120 J au 09/3/2016 (au taux de 7,10 %)	500 000	490 752,198	494 845,141	4,94%
Certificats de Dépôt	2 000 000	1 986 073,596	1 995 152,551	19,93%
BTE 10 J au 01/01/2016 (au taux de 5,47%)	500 000	499 393,144	500 000,000	4,99%
Hannibal lease 70 J au 05/01/2016 (au taux de 7,25%)	500 000	494 439,499	499 698,348	4,99%
Amen Bank 10 J au 09/01/2016 (au taux de 4,35%)	500 000	499 517,250	499 629,891	4,99%
Hannibal lease 92 J au 23/02/2016 (au taux de 7,25%)	500 000	492 723,703	495 824,312	4,95%
Total général		2 737 929,461	2 759 126,537	27,56%
Pourcentage par rapport au total des Actifs		27,48%		

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 148.094,241 contre D : 200,000 à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	147 894,241	-
Autres	200,000	200,000
Total	148 094,241	200,000

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à D : 21.736,469 contre D : 24.291,493 au 31 décembre 2014 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Smart Asset Management	8 342,702	8 168,579
Maxula Bourse	10 280,844	10 026,059
Rémunération du dépositaire	3 112,923	6 096,855
Total	<u>21 736,469</u>	<u>24 291,493</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 4.858,310 contre D : 117.779,948 au 31 décembre 2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	-	116 838,196
Redevance du CMF	881,118	874,723
Retenue à la source sur commissions	3 910,164	-
Autres	67,028	67,029
Total	<u>4 858,310</u>	<u>117 779,948</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2015, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2014

Montant	10 302 163,609
Nombre de titres	101 619
Nombre d'actionnaires	127

Souscriptions réalisées

Montant	7 680 064,630
Nombre de titres émis	75 755
Nombre d'actionnaires nouveaux	28

Rachats effectués

Montant	(8 319 368,803)
Nombre de titres rachetés	(82 061)
Nombre d'actionnaires sortants	(39)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	4 238,048
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 429,629
Régularisation des sommes non distribuables	(310,538)
<u>Capital au 31-12-2015</u>	
Montant	9 672 216,575
Nombre de titres	95 313
Nombre d'actionnaires	116

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 80.589,033 pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre D : 81.064,286 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	Du 01/10 Au 31/12/2015	Du 01/01 Au 31/12/2015	Du 01/10 Au 31/12/2014	Du 01/01 Au 31/12/2014
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	49 598,672	199 251,546	53 937,899	214 842,964
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts (BTA)	30 990,361	115 419,054	27 126,387	103 890,681
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>				
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>				
- Dividendes	-	30,233	-	28,084
TOTAL	80 589,033	314 700,833	81 064,286	318 761,729

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 34.427,152 contre D : 29.740,524 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014 et représente le montant des intérêts sur les dépôts, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	Du 01/10 Au 31/12/2015	Du 01/01 Au 31/12/2015	Du 01/10 Au 31/12/2014	Du 01/01 Au 31/12/2014
Intérêts des billets de trésorerie	4 007,381	49 578,620	17 655,813	74 999,886
Intérêts des dépôts à vue	3 793,408	18 247,620	4 388,967	15 930,791
Intérêts des certificats de dépôt	26 626,363	66 456,249	7 695,744	19 641,392
TOTAL	34 427,152	134 282,489	29 740,524	110 572,069

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 21.420,544 contre D : 21.946,225 pour la même période de l'exercice 2014, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	Du 01/10 Au 31/12/2015	Du 01/01 Au 31/12/2015	Du 01/10 Au 31/12/2014	Du 01/01 Au 31/12/2014
Commission de gestion	8 344,700	32 840,425	8 171,166	31 797,525
Commission de distribution	10 280,844	40 401,923	10 026,059	38 846,265
Commission de dépôt	2 795,000	12 124,000	3 749,000	12 029,000
Total	21 420,544	85 366,348	21 946,225	82 672,790

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 2.693,210 contre D : 2.610,523 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	Du 01/10 Au 31/12/2015	Du 01/01 Au 31/12/2015	Du 01/10 Au 31/12/2014	Du 01/01 Au 31/12/2014
Redevance du CMF	2 630,734	10 345,040	2 570,233	9 977,951
Commissions bancaires	62,476	234,368	40,290	222,444
Total	2 693,210	10 579,408	2 610,523	10 200,395

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT". 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 annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- * 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- * 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.