



Bulletin Officiel

N° 5671 Mercredi 15 Août 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018 2

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 3

DESIGNATION D'UN INTERLOCUTEUR UNIQUE POUR L'ECHANGE DE RENSEIGNEMENTS EN MATIERE FISCALE 4

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

MICROCRED « 2018-1 » 5-8

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2018-1 » 9

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA SUBORDONNE 2018-1» 9

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIVES

BEST LEASE 10-13

WIFAK BANK 14-16

REPORT D'UNE ECHEANCE DE PAIEMENT D'ANNUITE

SEVICOM 17

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 2 18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

19-20

ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE

DES ACTIONS LA SOCIETE « TUNISIE VALEURS »

ANNEXE II

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2018

- SICAV OPPORTUNITY
- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2018**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

| |
|--------------------------|
| COMMUNIQUE DU CMF |
|--------------------------|

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2018, au plus tard le 20 juillet 2018.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE.....

Siège social :

La société publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x^{ème} trimestre

Indicateurs :

| Trimestre de l'exercice comptable N | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
|-------------------------------------|---|--|--|------------------------|
| | | | | |

Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières prévues par les dispositions de l'article 17 nouveau du code des droits et procédures fiscaux à savoir, les intermédiaires en bourse, les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte des tiers ainsi que celles de gestion de fonds, les sociétés d'investissement, la société de dépôt, de compensation et de règlement Tunisie Clearing, que dans le cadre des travaux en vue de se conformer aux normes internationales d'échange de renseignements à la demande en matière fiscale et notamment celles relatives aux réponses aux demandes de renseignements émises par les Etats liés à la Tunisie par des conventions d'échange de renseignements et d'assistance en matière fiscale, et en application des dispositions de l'article 17 bis du code susvisé, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour la réception des demandes de renseignements émises par la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et la communication des renseignements demandés et ce, par courrier électronique à l'adresse **recod@finances.gov.tn**

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse susvisée et ce dans un délai ne dépassant pas le 31 juillet 2018, les informations ci-après:

- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ;
- L'adresse électronique de l'interlocuteur unique désigné, ainsi que son numéro de téléphone administratif.

AVIS DE SOCIETES

**Emission d'un emprunt obligataire
sans recours à l'appel public à l'épargne**

*Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions
de nominal 100 dinars*

Siège social : 65, Avenue Alain Savary- 1002 - Tunis

Registre de Commerce : B01170062013

Matricule Fiscale : 1314598/V/A/M

Tél : 71 843 600

Fax : 71 843 600

**Emission d'un emprunt obligataire
sans recours à l'appel public à l'épargne**

« MICROCRED 2018-1 »

De 15 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 DT

Prix d'émission : 100 dinars

1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **17/04/2018** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de 30MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **20/06/2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 15MDT susceptible d'être porté à 20MDT, et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------|--------------------|--|
| A | 5 ans | 9,75% et/ou TMM+3% | Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 10,5% | Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année |

2. Renseignements relatifs à l'émission

➤ **Montant**

Le montant total du présent emprunt est fixé à 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire «MICROCRED 2018-1» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- Suite -

➤ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **24/07/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/09/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/09/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/09/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/10/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

➤ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la banque visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la banque envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

De plus, cette émission obligataire permettra à la banque d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

1. Caractéristiques des titres émis

➤ **Dénomination de l'emprunt** : « MICROCRED 2018-1 »

➤ **Prix de souscription, Prix d'émission et modalités de paiement** : Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

➤ **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

➤ **Forme des titres** : Nominatives.

➤ **Nature des titres** : Titres de créance.

➤ **Catégorie des titres** : Ordinaire.

➤ **Législation sous laquelle les titres sont créés** : les obligations sont soumises aux dispositions du Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations.

➤ **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites délivrée par MAC SA, intermédiaire en bourse, mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22/09/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **22/09/2018**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- Suite -

➤ **Date de règlement :** Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,75% et/ou variable TMM+3%;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 10,5%;

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 9,75% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,00% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 10,50% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **22/09/2023** pour la catégorie A et le **22/09/2025** pour la catégorie B.

➤ **Paiement :** Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 septembre** de chaque année auprès des dépositaires et à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **22/09/2019**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **22/09/2019** pour la catégorie A et le **22/09/2021** pour la catégorie B.

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

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

Ce taux est de **9,75%** l'an pour la catégorie A et **10,50%** l'an pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juin 2018 à titre indicatif, qui est égale à 5,67% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,67% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de

- Suite -

rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

• **Durée totale**

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

- 5 ans pour la catégorie A ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » est comme suit :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,667** années et de **4,072** années pour les obligations de la catégorie B.

➤ **Mode de placement** : Il s'agit d'un placement privé. **L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

➤ **Cessibilité des obligations** : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

➤ **Garantie** : Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

➤ **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

➤ **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

➤ **Tribunaux compétents en cas de litige** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

AVIS DE SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« ATL 2018-1 »

BNA Capitaux –Intermédiaire en Bourse– porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « ATL 2018-1 », ouvertes au public le **27/04/2018**, ont été clôturées le **27/07/2018**, pour un montant de **25.410.500 DT**.

2018 - AS - 6190

AVIS DE SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA Subordonné 2018-1»

BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «**BNA Subordonné 2018-1**», ouvertes au public le **10 Mai 2018**, ont été clôturées le **03 Août 2018**, pour un montant de **100 000 000 de dinars**.

2018 - AS - 6191

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
BEST LEASE (**)**

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune

Siège Social: 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis

Registre de Commerce: B132611999

Matricule fiscal: 000MA 647746R

« ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » «إصدارات باسْت ليز 2018-01»

Emis sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION ()**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 25/03/2017 l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Epargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres de 100 dinars chacun sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 8% | 7,5% | 0,5% | A la fin de la 7 ^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

()REVISION DES CONDITIONS DE L'EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE :**

Suite à l'augmentation continue du Taux de marché Monétaire (TMM) qui a atteint 7% de jour au jour et qui est susceptible de s'aggraver dans les mois à venir, la Direction Générale de BEST LEASE, afin de réussir la clôture de son opération d'émission des titres participatifs « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » «إصدارات باسْت ليز 2018-01» dans des conditions de marché très difficiles, a décidé de réviser à la hausse le taux de profit proposé comme le montre le tableau ci-dessous et de prolonger la période de souscription jusqu'au **15 septembre 2018**:

| Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------|
| 8,5% | 7,5% | 1% |

Le reste des conditions de l'émission reste inchangé.

- Suite -

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **11 juin 2018** et clôturés au plus tard le **31 juillet 2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **31 juillet 2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

3. Objet de l'émission

Le produit de l'émission sera utilisé par BEST LEASE dans le cadre de son activité générale.

4. But de l'émission

L'émission des titres participatifs, a pour objectif le renforcement des fonds propres de la société et le développement de ses ressources.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 »

« إصدارات باست ليز 2018-01 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **01 août 2018**.

La 1^{ère} date de distribution des profits est fixée au 15/01/2019 pour l'avance et au 15/07/2019 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs :

- Suite -

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

1. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année soit le 30/06/2025** à la valeur nominale.

BEST LEASE ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

2. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans ;
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 8% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

. Première partie de la rémunération

Une avance prévue de 7,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier de chaque année sur l'exercice écoulé.**

. Deuxième partie de la rémunération

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable **le 15 juillet de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le résultat net avant impôt est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les fonds propres nets tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991.

. La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 8% :

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 8% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 8%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

Les titres participatifs émis sont librement cessibles et transmissibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

- Suite -

Les présents titres participatifs émis ne font l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de BEST LEASE dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, BEST LEASE élit en son siège sis au 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 Tunis, Tunisie.

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

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS**WIFAK BANK**

Société Anonyme au Capital de 150 000 000 de dinars divisé en 30 000 000 actions de 5 Dinar chacune

Siège Social : Avenue H. Bourguiba 4 100 Médénine

Registre de Commerce : B134782002

Matricule Fiscal : 798651L/P/M/000

« CHAHADET WIFAK BANK 2018 »**Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne****DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 29/06/2016 l'émission de titres participatifs à hauteur de 50 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 21 mai 2018, a décidé d'émettre des titres participatifs sous forme de «Moudharaba» telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 27 avril 2018, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 30 millions de dinars susceptibles d'être portée à 50 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Épargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux de profit Global Prévu (*) | Avance Annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|--------------|--|----------------------------|--------------------------------|---|
| 7 ans | 8,5% | 6,5% | 2% | A la fin de la 7^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**1. Montant :**

Le montant total de la présente émission est fixé à 30 000 000 de dinars, divisée en 300 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 50 000 000 de dinars divisés en 500 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **02/07/2018** et clôturés au plus tard le **31/07/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du 31/07/2018, les souscriptions seront prolongées jusqu' au **15/08/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au 31/07/2018.

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

3. Objet de l'émission :

Le produit de l'émission sera utilisé par la Banque dans le cadre de son activité générale.

- Suite -

4. But de l'émission :

L'émission de titres participatifs a pour objectif d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.

Elle permettra également de consolider les fonds propres de la Banque et de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés :

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit sus visée.

2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET WIFAK BANK 2018 » « شهادات بنك الوفاق 2018 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au 31/07/2018.

La 1^{ère} date de distribution des profits est fixée au 31/12/2018 pour l'avance et au 31/07/2019 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription:

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par STB FINANCE qui assurera le service financier.

9. Remboursement

Tous les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année soit le 31/07/2025 à la valeur nominale. La Banque ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans.

- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à **8,5%** de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

1. Première partie de la rémunération

Une avance annuelle de **6,5%** calculée sur la valeur nominale est payable le 31 Décembre de chaque année.

2. Deuxième Partie de la rémunération

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable **le 31 juillet de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires du 30 juin 2025.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à **2%** de la valeur nominale.

Les clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

La présente émission ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la Banque élit domicile à son siège à Médenine.

AVIS DE SOCIETES

REPORT D'UNE ECHEANCE
DE PAIEMENT D'ANNUITE

SERVICOM SA

Siège social : 65 Rue 8601,2035 Zone industrielle Charguia 1 Tunis

La société **SERVICOM SA** informe les détenteurs d'obligations émises dans le cadre de l'emprunt obligataire « **SERVICOM 2016** » visé par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n°16-940, **du report au 31/08/2018 du paiement de la quatrième échéance de l'emprunt** initialement prévue pour le 12/08/2018.

Les montants non payés à l'échéance du 12/08/2018, donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit :

- 8,2% taux fixe
- TMM+ 3% taux variable.

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 2

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux de **TMM*+2,00%**, relatif à l'échéance du **15 août 2018**, sera effectué comme suit :

Part S :

| | | |
|-------------------------|-----------|------------|
| Principal Unitaire : | 97,218 DT | par part S |
| Intérêt Unitaire brut : | 10,322 DT | par part S |

Total brut : **107,540 DT par part S**

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 170,852 | 175,632 | 175,656 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 115,772 | 119,348 | 119,368 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 98,966 | 101,735 | 101,749 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 101,218 | 104,449 | 104,467 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 102,288 | 105,065 | 105,081 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,246 | 15,674 | 15,677 | | |
| 7 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 111,464 | 114,701 | 114,715 | | |
| 8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,097 | 1,122 | 1,122 | | |
| 9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 100,541 | 103,259 | 103,271 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,568 | 1,612 | 1,614 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 11 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 41,547 | 42,563 | 42,568 | | |
| 12 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 56,210 | 57,513 | 57,520 | | |
| 13 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 120,343 | 130,193 | 130,186 | | |
| 14 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 116,387 | 133,153 | 133,070 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 141,802 | 172,224 | 172,596 | | |
| 16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 524,819 | 623,419 | 624,966 | | |
| 17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 122,909 | 143,493 | 143,622 | | |
| 18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,083 | 148,149 | 148,257 | | |
| 19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 140,747 | 148,350 | 148,584 | | |
| 20 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 125,763 | 120,260 | 120,371 | | |
| 21 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 107,962 | 135,387 | 135,345 | | |
| 22 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 159,796 | 186,199 | 186,112 | | |
| 23 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 92,784 | 105,136 | 105,381 | | |
| 24 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 99,333 | 110,558 | 110,653 | | |
| 25 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 150,521 | 185,611 | 186,259 | | |
| 26 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 134,034 | 161,810 | 162,171 | | |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 104,465 | 117,428 | 117,581 | | |
| 28 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 107,196 | 128,296 | 128,943 | | |
| 29 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 21,155 | 26,534 | 26,589 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2318,238 | 2466,643 | 2464,438 | | |
| 31 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 118,554 | 140,365 | 139,871 | | |
| 32 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 153,314 | 168,179 | 167,990 | | |
| 33 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 168,825 | 218,239 | 216,906 | | |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,471 | 20,982 | 20,832 | | |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5133,800 | 5503,850 | 5498,892 | | |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,656 | 3,151 | 3,144 | | |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,308 | 2,633 | 2,629 | | |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,213 | 1,332 | 1,332 | | |
| 39 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,104 | 1,170 | 1,170 | | |
| 40 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,109 | 1,237 | 1,239 | | |
| 41 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,105 | 1,257 | 1,257 | | |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 116,717 | 140,081 | 138,665 | | |
| 43 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 119,704 | 126,480 | 126,012 | | |
| 44 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1036,800 | 1222,136 | 1211,092 | | |
| 45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 10,667 | 13,240 | 13,098 | | |
| 46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,038 | 12,077 | 12,058 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 47 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 22/05/18 | 4,020 | 108,185 | 107,367 | 107,382 |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 24/05/18 | 3,683 | 103,092 | 101,772 | 101,785 |
| 49 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 10/05/18 | 4,454 | 105,266 | 103,793 | 103,811 |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 21/05/18 | 3,962 | 102,783 | 101,764 | 101,783 |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 17/04/18 | 4,570 | 104,389 | 103,211 | 103,228 |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/18 | 3,892 | 107,299 | 106,184 | 106,199 |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 08/05/18 | 4,436 | 104,822 | 103,717 | 103,733 |
| 54 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/18 | 3,520 | 101,810 | 100,763 | 100,776 |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 25/05/18 | 3,051 | 103,541 | 102,725 | 102,735 |
| 56 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 28/05/18 | 4,005 | 104,289 | 103,314 | 103,330 |
| 57 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/18 | 3,827 | 103,490 | 102,341 | 102,353 |
| 58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 11/05/18 | 4,394 | 106,999 | 105,888 | 105,903 |
| 59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/18 | 3,664 | 105,057 | 104,008 | 104,020 |
| 60 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/18 | 3,426 | 103,993 | 102,911 | 102,922 |
| 61 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/18 | 3,637 | 102,757 | 102,062 | 102,076 |
| 62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/18 | 3,384 | 104,210 | 103,339 | 103,351 |
| 63 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/18 | 4,496 | 102,910 | 101,735 | 101,751 |
| 64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 11/05/18 | 4,028 | 104,024 | 102,900 | 102,918 |
| 65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/18 | 3,345 | 105,352 | 104,410 | 104,421 |
| 66 SICAV L'EPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/18 | 4,437 | 103,018 | 101,816 | 101,831 |
| 67 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/18 | 4,038 | 103,033 | 101,864 | 101,876 |
| 68 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/18 | 3,335 | 105,331 | 104,604 | 104,617 |
| 69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/18 | 3,391 | 102,452 | 101,518 | 101,529 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 70 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,424 | 10,631 | 10,517 | 10,519 |
| 71 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762 | 103,846 | 102,578 | 102,589 |
| 72 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749 | 104,269 | 102,551 | 102,569 |
| 73 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941 | 104,984 | 103,930 | 103,943 |
| 74 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 28/05/18 | 0,405 | 10,445 | 10,324 | 10,326 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

SICAV MIXTES

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583 | 60,435 | 66,438 | 66,713 |
| 76 | ATTIJARI VALEURS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 77 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 78 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 08/05/18 | 1,958 | 97,811 | 114,652 | 114,609 |
| 79 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496 | 17,758 | 18,876 | 18,903 |
| 80 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298 | 297,226 | 347,076 | 347,288 |
| 81 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 31/05/18 | 1,286 | 30,075 | 30,722 | 30,700 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2346,304 | 2685,837 | 2689,779 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521 | 74,028 | 78,970 | 78,927 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243 | 55,672 | 57,405 | 57,372 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038 | 108,844 | 123,409 | 123,351 |
| 86 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 95,960 | 115,330 | 115,171 |

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 87 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | 10,990 | 11,085 | 11,093 |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151 | 11,950 | 12,456 | 12,490 |
| 89 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | 14,977 | 16,189 | 16,219 |
| 90 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232 | 13,451 | 16,156 | 16,220 |
| 91 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 14,146 | 18,102 | 18,079 |
| 92 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 12,407 | 14,850 | 14,865 |
| 93 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 147,896 | 169,818 | 169,479 |
| 94 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 3,787 | 141,068 | 155,881 | 155,615 |
| 95 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,889 | 10,299 | 10,326 |
| 96 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 109,614 | 133,906 | 133,610 |
| 97 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 87,316 | 100,278 | 100,275 |
| 98 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 90,784 | 105,125 | 105,191 |
| 99 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 96,888 | 98,378 | 98,201 |
| 100 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090 | 102,804 | 124,738 | 124,653 |
| 101 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 96,246 | 101,064 | 101,031 |
| 102 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,031 | 11,247 | 11,259 |
| 103 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | - | - | 100,008 | 108,975 | 109,057 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 154,546 | 185,040 | 185,153 |

| | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 105 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896 | 102,772 | 127,475 | 127,942 |
| 106 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996 | 109,363 | 115,644 | 115,309 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 108,645 | 132,522 | 132,750 |
| 108 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437 | 199,619 | 227,047 | 225,483 |
| 109 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695 | 184,558 | 198,902 | 197,930 |
| 110 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647 | 158,436 | 167,333 | 167,289 |
| 111 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,015 | 26,797 | 26,377 |
| 112 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 136,190 | 159,847 | 159,466 |
| 113 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972 | 112,659 | 127,233 | 127,349 |
| 114 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8826,209 | 9592,290 | 9535,187 |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 83,087 | 84,036 | 83,323 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347 | 984,261 | 1143,758 | 1138,901 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220 | 5490,845 | 6503,599 | 6479,940 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 4974,724 | 5648,773 | 5632,882 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580 | 101,335 | 102,805 | |

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 120 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 115,210 | 130,316 | 130,082 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 121 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 091,766 | 13 037,447 | 13 029,835 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|

* SICAV 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

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 a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2018, pour tout placement sollicité après le 31/08/2018.

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.

OFFRE A PRIX FERME ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « TUNISIE VALEURS »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Tunisie Valeurs ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Tunisie Valeurs » a pris les engagements suivants :

- Conformer l'article 10 de ses statuts relatif à la cession et à la transmission des actions en prenant en considération les dispositions de l'article 22 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier prévoyant que « l'admission des actions à la cote de la bourse vaut pour la société concernée renonciation de plein droit à toute clause d'agrément et de préemption prévue par ses statuts » ;
- Conformer ses états financiers individuels et consolidés aux dispositions du système comptable des entreprises ;
- Réserver au moins un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'OPF.
Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions Tunisie Valeurs acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Actualiser les informations financières prévisionnelles et les porter à la connaissance des actionnaires et du public en prenant en compte les éventuels changements pouvant toucher le business plan initial ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing ;
- Informer le public sur tout changement touchant la structure de capital d'INTEGRA PARTNERS ;
- Informer le public du résultat du contrôle social auquel la société « Tunisie Valeurs » va être soumise et qui va couvrir la période 2015-2017 ;

- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, la société « Tunisie Valeurs » envisage de déposer auprès de la BCT une demande d'agrément pour l'exercice des métiers de Banque d'affaires. A cet effet, elle s'engage à porter à la connaissance du public toute information pertinente concernant le déroulement de ce processus.

Par ailleurs, les actionnaires de référence^(*) de la société « Tunisie Valeurs » détenant 46,51% du capital après l'ouverture du capital, s'engagent à ne pas céder plus de 5% de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « TUNISIE VALEURS » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 11/06/2018, son accord de principe quant à l'admission des actions de « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 2.000.000 actions de nominal cinq (5) dinars chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- Justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour d'introduction ;

Le Conseil, a en outre, pris acte de l'existence d'un pacte d'actionnaires et de l'engagement de mettre en place un contrat de liquidité.

Par ailleurs, dans le cadre de l'introduction de la société « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse AFC a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes concernées et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de « Tunisie Valeurs » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 31 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

(*) La société INTEGRA PARTNERS, M. Slaheddine CAID ESSEBSI, M. Abderrazak BEN AMMAR et M. Slim MAAOUI

Contexte et objectifs de l'opération :

Les actionnaires de la société « Tunisie Valeurs » ont décidé d'ouvrir le capital de la société et de l'introduire sur le marché principal de la cote de la Bourse.

Cette introduction permettra d'atteindre les objectifs suivants :

- ✓ accroître sa notoriété à l'échelle nationale et internationale ;
- ✓ garantir la liquidité du titre ;
- ✓ pérenniser la société ;
- ✓ bénéficier de l'avantage fiscal en ouvrant plus de 30% du capital.

Décisions ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 30/03/2018, l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30/03/2018 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société « Tunisie Valeurs » et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour accomplir toutes les procédures et formalités nécessaires à la finalisation de l'introduction de la société « Tunisie Valeurs » sur le marché principal et pour fixer les modalités de cette introduction.

Le Conseil d'Administration réuni le 22/06/2018 a approuvé le rapport d'évaluation de la société et a fixé les modalités de son introduction au Marché Principal de la cote de la Bourse par la cession de 704.572 actions représentant un pourcentage d'ouverture de 35,23% du capital.

Actions offertes au public :

L'introduction de la société « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une cession de la part des actionnaires actuels de **704.572** actions d'une valeur nominale de 5 DT chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **35,23%** du capital social actuel, dont **30,23%** dans le public.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen d'une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **604.572** actions au public, représentant **85,81%** de l'offre globale et **30,23%** du capital social de la société, centralisée auprès de la BVMT.

Par ailleurs, au cours de la période de l'Offre au Public, **100.000** actions représentant **5,00%** du capital social de la société feront l'objet d'un **Placement Privé** réalisé par Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse. Ce placement privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

En parallèle à cette offre, l'actionnaire INTEGRA PARTNERS a décidé de céder une partie de ses actions au personnel de « Tunisie Valeurs » non actionnaire actuellement. Cette cession portera sur **20.000** actions représentant **1%** du capital de la société au prix de **27,9 DT** l'action, soit une décote de **10%** par rapport au prix de la présente OPF.

Les donneurs d'ordres dans le cadre du placement auprès du personnel non actionnaire n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et du Placement Privé.

1- Présentation de la société

Dénomination sociale : TUNISIE VALEURS

Siège social : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord –1082– Tunis Mahrajene – Tunisie.

Forme juridique : Société anonyme, intermédiaire en bourse agréée par la BVMT le 06/11/1991.

Législation particulière applicable : De par son activité d'intermédiaire en Bourse, la société « Tunisie Valeurs » est régie notamment par la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ainsi que par le décret n° 99-2478 du 1^{er} novembre 1999 portant statut des intermédiaires en Bourse.

Date de constitution : 22/05/1991

Capital social : 10.000.000 dinars divisé en 2.000.000 actions ordinaires de nominal cinq (5) dinars entièrement libérées.

Objet social :

La société a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- ✓ Le placement des titres émis par les entreprises désirant faire appel public à l'épargne.
- ✓ La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers pour le compte de tiers.
- ✓ La gestion de portefeuille pour le compte de clients.
- ✓ Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions-acquisitions d'entreprises, évaluation de projet, introduction de sociétés en bourse.

Et d'une manière générale toutes opérations connexes de dépôts de titres, d'encaissement et de paiement de coupons, de service financier des titres des entreprises, de dépositaire et de gestionnaire d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou compatibles avec son objet.

La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opération quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière.

Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **29/08/2018 au 14/09/2018 inclus**.

3- Date de jouissance des actions

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Tunisie Valeurs », tous frais, commissions, courtages et Taxes compris, a été fixé à **31 DT**, aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Privé.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions de la société « Tunisie Valeurs » dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des ordres d'achats pour les investisseurs désirant acquérir des actions de la société « Tunisie Valeurs » dans le cadre du Placement Privé s'effectue auprès de l'intermédiaire en Bourse, Tunisie Valeurs, au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

5- Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions de la société « Tunisie Valeurs » exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en Bourse, Tunisie Valeurs, est seul habilité à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions « Tunisie Valeurs » exprimés dans le cadre du Placement Privé.

6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

L'opération proposée porte sur une offre de **704.572** actions à céder, soit **35,23%** du capital de la société après la réalisation de l'opération.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- ✓ Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- ✓ Un Placement Privé,

comme suit :

| | Répartition de l'offre | Nombres d'actions offertes | Montant (DT) | % du capital après opération |
|--------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------|
| Offre à Prix Ferme | 85,81% | 604.572 | 18.741.732 | 30,23% |
| Placement Privé | 14,19% | 100.000 | 3.100.000 | 5,00% |
| TOTAL | 100,00% | 704.572 | 21.841.732 | 35,23% |

Offre à Prix Ferme

Les actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties en trois (3) catégories :

| Catégorie | Nombres d'actions | Montant (DT) | Répartition en % du capital social après l'opération | Répartition en % de l'offre |
|--|-------------------|-------------------|--|-----------------------------|
| Catégorie A : Institutionnels tunisiens et/ou étrangers y compris les OPCVM sollicitant au minimum 1.001 actions et au maximum 100.000 actions. | 170.000 | 5.270.000 | 8,50% | 24,13% |
| Catégorie B : Personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères, hors institutionnels, sollicitant au minimum 1.001 actions et au maximum 10.000 actions. | 350.000 | 10.850.000 | 17,50% | 49,68% |
| Catégorie C : Personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères, hors institutionnels, sollicitant au minimum 100 actions et au maximum 1.000 actions. | 84.572 | 2.621.732 | 4,23% | 12,00% |
| Total | 604.572 | 18.741.732 | 30,23% | 85,81% |

Le mode de satisfaction des ordres d'achat se fera de la manière suivante :

Pour les catégories A et B : les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue.

Pour la catégorie C : les ordres d'achat seront satisfaits également par palier jusqu'à épuisement total de la quantité offerte.

Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital de l'opération pour les non institutionnels.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A, B puis C.

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de la catégorie A doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui auront à donner des ordres d'achat dans le cadre de l'une des trois catégories de l'OPF ne peuvent pas donner des ordres d'achat dans le cadre du Placement Privé et inversement.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeurs tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;

- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les OPCVM : la dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y'a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents attestant leur identité.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 100 actions, ni supérieur à 0,5% du capital social, soit 10.000 actions pour les non institutionnels, et à 5% du capital social, soit 100.000 actions, pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Tout non-respect de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples reproduits chez un même intermédiaire, seul l'ordre d'achat portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus, devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

Placement Privé

Au cours de la période de l'Offre au public, **100.000** actions « Tunisie Valeurs » représentant **5,00%** du capital de la société feront l'objet d'un Placement Privé réalisé par Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse.

Les actions seront offertes à des investisseurs désirant acquérir pour un montant minimum de **250 000 DT**. Ce Placement Privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF.

Les donneurs d'ordres dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de la première cotation en Bourse, puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de Blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

Transmission des demandes et centralisation :

Offre à Prix Ferme :

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévus par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Placement Privé :

A l'issue de l'opération de Placement, Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du Placement Privé au CMF et à la BVMT.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, et comporter son cachet.

Placement auprès du personnel non actionnaire :

Les 20.000 actions offertes aux salariés de « Tunisie Valeurs » seront placées exclusivement par l'intermédiaire en Bourse Tunisie Valeurs. Un état comportant la liste exhaustive des acquéreurs des 20.000 actions sera transmis à la BVMT le jour de l'ouverture des plis.

Ouverture des plis et dépouillement :

Offre à Prix Ferme :

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, AFC, intermédiaire en Bourse introducteur et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB). La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

Placement Privé :

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Privé sera communiqué sous plis fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

7- Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'OPF et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat dans le cadre du Placement Privé, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive (diffusion d'au moins 30% du capital), l'avis précisera par intermédiaire en Bourse, le nombre d'actions attribuées, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

8- Règlement des espèces et livraison des titres :

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable (diffusion d'au moins 30% du capital), la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs 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 seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de Tunisie Clearing.

En date du 16/07/2018, Tunisie Clearing a attribué aux actions de la société TUNISIE VALEURS le code ISIN : TN0007790017.

Le registre des actionnaires sera tenu par Tunisie Clearing.

9- Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

10- Avantage fiscal

Selon les dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et les textes subséquents, les entreprises qui s'introduisent en bourse et qui ouvrent au public au minimum 30% de leur capital social, bénéficient de la réduction du taux

de l'impôt sur les sociétés de 30% à 20% et ce, pendant les cinq ans qui suivent l'introduction en bourse.

Selon les dispositions de la loi de finances 2017 : le taux de l'IS de faveur de 20% est réduit à 15% pour les sociétés soumises à l'IS au taux de 25%, qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la bourse à partir du 1^{er} janvier 2017 et avant le 31 décembre 2019.

11- Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité pour une durée d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la société « Tunisie Valeurs » a été établi entre l'intermédiaire en Bourse AFC et les trois actionnaires de référence suivants de la société « Tunisie Valeurs », à savoir : la société INTEGRA PARTNERS, M. Slaheddine CAID ESSEBSI et M. Abderrazak BEN AMMAR, portant sur un montant de 500.000 DT et 56.708 actions.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le N°18-1003 du 09 Août 2018, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société « Tunisie Valeurs », de l'Arab Financial Consultants –AFC– intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de la modification de la raison social de la société « Tunisie Leasing » à « Tunisie Leasing et Factoring », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 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 Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 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- | 71 139 400 |
| 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 | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 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 Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. 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. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|---|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 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- | 71 833 346 |
| 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 Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 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" | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac | 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. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 50. 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 |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 54. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 58. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |

| | | |
|---|---|------------|
| 59.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 63. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 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 Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 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 STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 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.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 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- | 36 005 000 |
| 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 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 |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 7 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI VALEURS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | BNAC CONFIANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 14 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 15 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP(2) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 16 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | 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 |
| 17 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 19 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 21 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 22 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 26 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 30 | 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 |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 39 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 45 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | 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 |
| 50 | 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 |
| 51 | 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 |
| 52 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 55 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 56 | 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 |
| 57 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 61 | FCP SMART CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 62 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 63 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP UNIVERS AMBITION CEA (3) | 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 |
| 65 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3) | ACTIONS | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 66 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | 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 |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | 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 |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 84 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | 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 |
| 89 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 90 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 91 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 92 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 93 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 94 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 95 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 96 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 98 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 99 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 104 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 105 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 107 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 108 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 110 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 111 | 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 |
| 112 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 113 | 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 |
| 114 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 115 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 116 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | 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 |
| 119 | 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 |
| 120 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 123 | 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) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

LISTE DES FCC

| | FCC | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|---|---------------------|---------------------|--|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 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 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | 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, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 24 | 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 |
| 25 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 27 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 28 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 30 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 31 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 32 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | 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 |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

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

SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 30 juin 2018 faisant apparaître un total bilan de 824 878,918 Dinars et un actif net de 803 968,031 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'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 entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 juin 2018, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV OPPORTUNITY telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Au 30 juin 2018, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 15 Mai 2018. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours, le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Tunis, le 24 juillet 2018
Le Commissaire aux Comptes
ABC Audit & Conseil
Walid AMOR

SICAV OPPORTUNITY

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|--|------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 638 941,365 | 556 797,227 | 563 521,581 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 569 611,410 | 294 442,847 | 376 674,047 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 30 319,438 | 225 746,852 | 185 110,954 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 39 010,517 | 36 607,528 | 1 736,580 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 176 712,634 | 139 066,091 | 146 528,699 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | | 174 967,767 | 138 873,180 | 146 274,771 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | | 1 744,867 | 192,911 | 253,928 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 9 224,919 | 0,000 | 17 532,787 |
| TOTAL ACTIF | | | 824 878,918 | 695 863,318 | 727 583,067 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1 387,864 | 570,055 | 620,282 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 19 523,023 | 6 612,639 | 11 949,914 |
| TOTAL PASSIF | | | PA 20 910,887 | 7 182,694 | 12 570,196 |
| ACTIF NET | | | 803 968,031 | 688 680,624 | 715 012,871 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 805 786,590 | 685 009,275 | 708 986,410 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | -1 818,559 | 3 671,349 | 6 026,461 |
| CP2-A | SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICES ANT. | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CP2-B | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | -2 289,367 | 3 671,349 | 5 772,307 |
| CP2-C | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 470,808 | 0,000 | 254,154 |
| ACTIF NET | | | 803 968,031 | 688 680,624 | 715 012,871 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 824 878,918 | 695 863,318 | 727 583,067 |

SICAV OPPORTUNITY

| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du |
|--|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | | 01/04/2018 | 01/01/2018 | 01/04/2017 | 01/01/2017 | 01/01/2017 |
| | | | au | au | au | au | au |
| | | | 30/06/2018 | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 10 965,814 | 12 597,162 | 8 697,942 | 11 217,332 | 20 668,915 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 10 334,635 | 10 334,635 | 6 150,530 | 6 150,530 | 10 703,630 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 631,179 | 2 262,527 | 2 547,412 | 5 066,802 | 9 965,285 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 1 941,952 | 2 944,501 | 1 314,234 | 2 638,672 | 6 500,086 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 1 941,952 | 2 944,501 | 1 314,234 | 2 638,672 | 6 500,086 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 12 907,766 | 15 541,663 | 10 012,176 | 13 856,004 | 27 169,001 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -4 292,260 | -8 511,170 | -1 691,760 | -3 409,885 | -7 527,203 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 8 615,506 | 7 030,493 | 8 320,416 | 10 446,119 | 19 641,798 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -4 706,241 | -9 319,860 | -3 440,546 | -6 835,682 | -13 869,491 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 3 909,265 | -2 289,367 | 4 879,870 | 3 610,437 | 5 772,307 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 386,160 | 470,808 | 8,264 | 60,912 | 254,154 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | 4 295,425 | -1 818,559 | 4 888,134 | 3 671,349 | 6 026,461 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -386,160 | -470,808 | -8,264 | -60,912 | -254,154 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 29 691,999 | 53 436,948 | 19 417,837 | 4 551,214 | 19 553,536 |
| PR4-C | +/- VAL. REAL. /CESSION TITRES | | 26 480,994 | 43 721,997 | -156,395 | 10 623,955 | 21 908,777 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -606,777 | -1 735,543 | -40,216 | -355,866 | -2 068,963 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | 59 475,481 | 93 134,035 | 24 101,096 | 18 429,740 | 45 165,657 |

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01/04/2018 AU 30/06/2018

| DESIGNATION | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 au 31/12/2017 |
|---|--|--|--|--|--|
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION | 59 475,481 | 93 134,035 | 24 101,096 | 18 429,740 | 45 165,657 |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION | 3 909,265 | -2 289,367 | 4 879,870 | 3 610,437 | 5 772,307 |
| AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 29 691,999 | 53 436,948 | 19 417,837 | 4 551,214 | 19 553,536 |
| AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES | 26 480,994 | 43 721,997 | -156,395 | 10 623,955 | 21 908,777 |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -606,777 | -1 735,543 | -40,216 | -355,866 | -2 068,963 |
| AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -57 092,931 | -4 178,875 | -123,357 | -50 364,266 | -50 767,936 |
| SOUSCRIPTIONS | 309 613,638 | 634 622,465 | 350 014,417 | 705 750,231 | 1 164 380,733 |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 253 200,000 | 522 400,000 | 316 300,000 | 644 400,000 | 1 046 000,000 |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES.(S) | 52 089,608 | 102 000,597 | 26 898,824 | 49 770,526 | 95 602,224 |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS.(S) | 6 577,305 | 13 570,236 | 5 109,394 | 10 409,400 | 16 896,698 |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS(S) | -2 253,275 | -3 348,368 | 1 706,199 | 1 170,305 | 5 881,811 |
| RACHATS | -366 706,569 | -638 801,340 | -350 137,774 | -756 114,497 | -1 215 148,669 |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS) | -299 200,000 | -523 400,000 | -316 300,000 | -689 600,000 | -1 091 200,000 |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES.(R) | -62 373,772 | -105 624,305 | -27 030,445 | -54 265,560 | -100 694,170 |
| AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS.(R) | -7 772,232 | -13 596,211 | -5 109,394 | -11 139,544 | -17 626,842 |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS(R) | 2 639,435 | 3 819,176 | -1 697,935 | -1 109,393 | -5 627,657 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 382,550 | 88 955,160 | 23 977,739 | -31 934,526 | -5 602,279 |
| AN4 ACTIF NET | | | | | |
| AN4-A DEBUT DE PERIODE | 801 585,481 | 715 012,871 | 664 702,885 | 720 615,150 | 720 615,150 |
| AN4-B FIN DE PERIODE | 803 968,031 | 803 968,031 | 688 680,624 | 688 680,624 | 715 012,871 |
| AN5 NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| AN5-A DEBUT DE PERIODE | 6 585 | 6 135 | 6 135 | 6 587 | 6 587 |
| AN5-B FIN DE PERIODE | 6 125 | 6 125 | 6 135 | 6 135 | 6 135 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- DEBUT DE PERIODE | 121,729 | 116,546 | 108,346 | 109,399 | 109,399 |
| B- FIN DE PERIODE | 131,260 | 131,260 | 112,254 | 112,254 | 116,546 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 31,40% | 25,46% | 14,47% | 5,26% | 6,53% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PERIODE DU 01.04.2018 AU 30.06.2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2.2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30.06.2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30.06.2018

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

2.3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30.06.2018 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncés dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

2.4 Évaluation des autres placements :

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

2.5 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| DESIGNATION DES TITRES | N ^{BRE} DE TITRES | COUT D'ACQUISITION | VALEUR AU 30.06.2018 | % de L'ACTIF NET |
|---|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| AC1-A Actions et droits rattachés | | 475,715.827 | 569,611.410 | 70.85% |
| ADWYA | 4,100 | 23,919.003 | 24,378.600 | 3.03% |
| ARTES | 1,150 | 7,559.856 | 8,116.700 | 1.01% |
| ATTIJ BANK | 1,400 | 50,396.958 | 70,810.600 | 8.81% |
| BH | 1,900 | 37,870.575 | 42,104.000 | 5.24% |
| CITY CARS | 650 | 7,880.271 | 8,365.500 | 1.04% |
| DELICE HOLDING | 2,250 | 38,999.920 | 39,980.250 | 4.97% |
| ENNAKL | 660 | 7,278.019 | 7,954.980 | 0.99% |
| EURO-CYCLES | 500 | 14,732.521 | 15,475.500 | 1.92% |
| MAGASIN GENERALE | 300 | 9,734.892 | 11,568.600 | 1.44% |
| MONOPRIX | 2,650 | 32,360.530 | 28,368.250 | 3.53% |
| ONE TECH HOLDING | 2,600 | 35,833.683 | 41,519.400 | 5.16% |
| PGH | 3,000 | 30,216.840 | 34,389.000 | 4.28% |
| S.A.H TUNISIE | 2,280 | 32,364.228 | 32,816.040 | 4.08% |
| SFBT | 1,800 | 25,437.055 | 40,066.200 | 4.98% |
| SIMPAR | 380 | 17,502.080 | 11,663.340 | 1.45% |
| SOTRAPIL | 780 | 8,258.475 | 10,877.880 | 1.35% |
| SOTUVER | 4,400 | 22,759.148 | 38,799.200 | 4.83% |
| STAR | 70 | 6,297.083 | 9,774.870 | 1.22% |
| SOTUVER NG (NOUVELLE GRATUITE) | 274 | 1,134.350 | 2,329.000 | 0.29% |
| TELNET HOLDING | 900 | 7,192.425 | 8,595.900 | 1.07% |
| TPR | 6,200 | 21,565.140 | 32,785.600 | 4.08% |
| TUNIS RE | 500 | 3,861.000 | 3,842.000 | 0.48% |
| UIB | 1450 | 32,288.775 | 44,718.000 | 5.56% |
| SOTRAPIL DA (1/39) | 780 | 273.000 | 312.000 | 0.04% |
| AC1-B Emprunts d'État | | 29,830.300 | 30,319.438 | 3.77% |
| BTA 5.50% 02/2020 | 7 | 6,754.300 | 6,871.593 | 0.85% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 24 | 23,076.000 | 23,334.806 | 2.90% |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (1) | | | 113.039 | 0.01% |
| AC1-C Autres valeurs (Titres OPCVM) | | 38,902.962 | 39,010.517 | 4.85% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | 329 | 38,902.962 | 39,010.517 | 4.85% |
| Total portefeuille titres | | 544,449.089 | 638,941.365 | 79.47% |

(1) Ce montant s'élevant au 30.06.2018 à 113.039 DT correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2017 et annuels arrêtés au 31.12.2017.

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **10,965.814 dinars** du 01.04.2018 au 30.06.2018, contre **8,697.942 dinars** du 01.04.2017 au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

| REVENUS | Du 01.04.2018 au 30.06.2018 | Du 01.01.2018 au 30.06.2018 | Du 01.04.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 31.12.2017 |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des actions | 10,334.635 | 10,334.635 | 6,150.530 | 6,150.530 | 10,703.630 |
| Revenus des emprunts d'État | 631.179 | 2,262.527 | 2,547.412 | 5,066.802 | 9,965.285 |
| Total | 10,965.814 | 12,597.162 | 8,697.942 | 11,217.332 | 20,668.915 |

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2018, à **174,967.767 dinars**, représentant les placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillent comme suit :

| Désignation | Taux | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2018 | % Actif net |
|--------------------|--------|------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| BTC 26S-04/09/2018 | 5.80 % | 85 | 82,494.304 | 83,794.129 | 10.42% |
| BTC 26S-04/09/2018 | 6.03 % | 39 | 38,288.128 | 38,521.594 | 4.79% |
| BTC 52S-12/03/2019 | 6 % | 27 | 25,462.230 | 25,815.184 | 3.21% |
| BTC 52S-12/03/2019 | 6.02 % | 28 | 26,747.617 | 26,836.860 | 3.34% |
| Total | | 179 | 172,992.279 | 174,967.767 | 21.76% |

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2018, **1,744.867 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2018 au 30.06.2018, à **1,941.952 dinars**, contre **1,314.234 dinars** du 01.04.2017 au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

| REVENUS | Du 01.04.2018 au 30.06.2018 | Du 01.01.2018 au 30.06.2018 | Du 01.04.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 31.12.2017 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des bons de Trésor | 1,941.952 | 2,944.501 | 1,314.234 | 2,638.672 | 6,500.086 |
| Total | 1,941.952 | 2,944.501 | 1,314.234 | 2,638.672 | 6,500.086 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements du 01.04.2018 au 30.06.2018 s'élèvent, à **4,292.260 dinars**, contre **1,691.760 dinars** du 01.04.2017 au 30.06.2017, et se détaillent ainsi :

| Charges de Gestion des placements | Du 01.04.2018 au 30.06.2018 | Du 01.01.2018 au 30.06.2018 | Du 01.04.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 31.12.2017 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 4,053.793 | 8,038.315 | 1,184.226 | 2,386.908 | 5,269.018 |
| Rémunération du dépositaire | 238.467 | 472.855 | 169.174 | 340.988 | 752.727 |
| Rémunération des distributeurs | 0.000 | 0.000 | 338.360 | 681.989 | 1,505.458 |
| Total | 4,292.260 | 8,511.170 | 1,691.760 | 3,409.885 | 7,527.203 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2018 au 30.06.2018 à **4,706.241 dinars**, contre **3,440.546 dinars** du 01.04.2017 au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | Du 01.04.2018 au 30.06.2018 | Du 01.01.2018 au 30.06.2018 | Du 01.04.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 30.06.2017 | Du 01.01.2017 au 31.12.2017 |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Redevance CMF | 200.368 | 397.313 | 169.163 | 340.969 | 752.673 |
| Impôts et Taxes | 27.102 | 33.686 | 21.955 | 31.565 | 62.571 |
| Contribution exceptionnelle | 0.000 | 0.000 | 222.768 | 443.088 | 1,000.000 |
| Rémunération CAC | 1,256.528 | 2,499.248 | 1,256.528 | 2,499.248 | 5,039.920 |
| Jetons de présence | 1,495.858 | 2,975.278 | 1,495.858 | 2,975.278 | 5,999.870 |
| Charges Diverses | 1,726.385 | 3,414.335 | 274.274 | 545.534 | 1,014.457 |
| Total | 4,706.241 | 9,319.860 | 3,440.546 | 6,835.682 | 13,869.491 |

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2018 à **9,224.919 dinars** et représentent les sommes à l'encaissement suite à des opérations de vente des titres ainsi que les dividendes à recevoir.

Le détail se présente comme suit :

| Créances d'exploitation | 30.06.2018 |
|--|-------------------|
| Somme à l'encaissement / vente 141 titres PGH | 1,537.645 |
| Somme à l'encaissement / vente 400 titres TPR | 2,111.216 |
| Somme à l'encaissement / vente 100 titres SOTUVER | 879,008 |
| Somme à l'encaissement / vente 277 titres TELNET HOLDING | 2,625.549 |
| Dividende à recevoir / 350 titres EURO CYCLE | 525.000 |
| Dividende à recevoir / 2 250 titres DELICE HOLDING | 922.500 |
| Dividende à recevoir / 780 titres SOTRAPIL | 624.000 |
| R/S sur les achats de Bons du Trésor Assimilable BTA | 0.001 |
| Total | 9,224.919 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2018 à **20,910.887 dinars** contre **7,182.694 dinars** au 30.06.2017 et s'analyse comme suit :

| NOTE | PASSIF | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|--------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 1,387.864 | 570.055 | 620.282 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 19,523.023 | 6,612.639 | 11,949.914 |
| Total | | 20,910.887 | 7,182.694 | 12,570.196 |

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2018 à **1,387.864 dinars** contre **570.055 dinars** au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs créditeurs | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 1,310.755 | 399.036 | 434.197 |
| Dépositaire | 77.109 | 57.006 | 62.029 |
| Distributeurs | 0.000 | 114.013 | 124.056 |
| Total | 1,387.864 | 570.055 | 620.282 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2018 à **19,523.023 dinars** contre **6,612.639 dinars** au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| État, impôts et taxes | 233.178 | 95.427 | 106.442 |
| Redevance CMF | 64.786 | 57.002 | 62.023 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 0.000 | 443.088 | 0.000 |
| Jetons de présence | 2,974.987 | 2,975.117 | 5,999.709 |
| Rémunération CAC | 2,324.509 | 2,325.189 | 4,865.861 |
| Diverses Publications | 2,748.621 | 0.000 | 0.000 |
| Autres Créditeurs divers | 1,181.093 | 716.816 | 915.879 |
| Sommes à régler / Achats de titres : | 9,995.849 | - | - |
| Achat 100 actions OTH | 1,568.539 | - | - |
| Achat 150 actions EURO CYCLES | 4,577.826 | - | - |
| Achat 332 actions TELNET HOLDING | 3,127.856 | - | - |
| Achat 50 actions S.A.H | 721.628 | - | - |
| Total | 19,523.023 | 6,612.639 | 11,949.914 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **30.06.2018** se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2018 (en nominal)

- Montant : 613,500.000 Dinars
- Nombre de titres : 6 135
- Nombre d'actionnaires : 13

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 522,400.000 Dinars
- Nombre de titres émis : 5 224

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 523,400.000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5 234

Capital au 30.06.2018 : 805,786.590 dinars

- Montant en nominal : 612,500.000 dinars
- Sommes non Capitalisables (1) : 177,375.851 dinars
- Sommes capitalisées (2) : 15,910.739 dinars
- Nombres de titres : 6 125
- Nombre d'actionnaires : 13

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **177,375.851 dinars** au 30.06.2018 et se détaillent comme suit :

| | |
|--|--------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 85,576.157 |
| 1- Résultat non capitalisables de la période | 95,423.402 |
| ♣ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 53,436.948 |
| ♣ +/- values réalisées sur cession de titres | 43,721.997 |
| ♣ Frais de négociation de titres | -1,735.543 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | -3,623.708 |
| ♣ Aux émissions | 102,000.597 |
| ♣ Aux rachats | -105,624.305 |
| Total des sommes non capitalisables | 177,375.851 |

(
2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30.06.2018 à **15,910.739 dinars**, se détaillent comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| | 30.06.2018 |
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | 9,910.253 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*) | 6,026.461 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | -25.975 |
| ♣ Aux émissions | 13,570.236 |
| ♣ Aux rachats | -13,596.211 |
| Total des sommes capitalisées | 15,910.739 |

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2017 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 12/04/018 statuant sur les états financiers de l'exercice 2017 :

| | |
|--|------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2017 | 5,772.307 |
| Régularisation du résultat capitalisable | 254.154 |
| Sommes capitalisées – Exercice 2017 | 6,026.461 |

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY ; Le solde de ce poste au 30.06.2018 se détaille ainsi :

| | |
|--|-------------------|
| Rubriques | 30.06.2018 |
| Résultat capitalisable de la période | -2,289.367 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 470.808 |
| Sommes capitalisables | -1,818.559 |

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

| Rubriques | Du 01.01.2018 Au 30.06.2018 | Du 01.01.2017 Au 30.06.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| • Revenus des placements | 2.537 | 2.259 |
| • Charges de gestion des placements | -1.389 | -0.556 |
| • Revenus net des placements | 1.148 | 1.703 |
| • Autres charges d'exploitation | -1.522 | -1.114 |
| • Résultat d'exploitation | -0.374 | 0.588 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | 0.077 | 0.010 |
| Sommes capitalisables de la période | -0.297 | 0.598 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0.077 | -0.010 |
| • Variation des +/- values potentielles/titres | 8.724 | 0.742 |
| • Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 7.138 | 1.732 |
| • Frais de négociation de titres | -0.283 | -0.058 |
| Résultat net de la période | 15.205 | 3.004 |

4-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubriques | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Charges de gestion des placements / Actif net moyen | 1.062% | 0.496% |
| Autres charges d'exploitation / Actif net moyen | 1.163% | 0.994% |
| Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen | -0.286% | 0.525% |
| Actif net moyen | 801,180.116 | 687,566.367 |

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu. Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,70% TTC à 1,70% HT** de l'actif net l'an.

4.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an.

4.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY.

La commission de distribution payée par SICAV OPPORTUNITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, la BIAT ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

4-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV OPPORTUNITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 18/05/2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 juin 2018, qui font apparaître un actif net de **5.170.126** dinars pour un capital de **5.079.710** dinars et une valeur liquidative égale à **102,288** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 13 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2018

(Unité : en dinars)

| <u>ACTIF</u> | Note | AU 30/06/2018 | AU 30/06/2017 | AU 31/12/2017 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| AC 1 - Portefeuille-titres | 4.1.1 | 4 146 993 | 6 925 004 | 5 241 939 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 0 | 278 972 | 300 274 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 4 146 993 | 6 646 032 | 4 941 665 |
| c - Autres valeurs | | 0 | 0 | 0 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 4.1.2 | 1 042 565 | 74 169 | 1 139 999 |
| a - Placements monétaires | | 0 | 0 | 301 208 |
| b - Disponibilités | | 1 042 565 | 74 169 | 838 791 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 4.1.3 | 0 | 0 | 90 |
| a - Dividendes et intérêts à recevoir | | 0 | 0 | 90 |
| b - titres de créance échus | | 0 | 0 | 0 |
| AC 4 - Autres actifs | 4.1.4 | 20 | 20 | 20 |
| a - Débiteurs divers | | 20 | 20 | 20 |
| b - Immobilisations nettes | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | 5 189 578 | 6 999 193 | 6 382 048 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1 - Dettes sur opérations de pensions livrées | 4.1.5 | 0 | 901 689 | 0 |
| PA 2 - Opérateurs créditeurs | 4.1.6 | 9 448 | 11 635 | 9 839 |
| PA 3 - Autres créditeurs divers | 4.1.7 | 10 004 | 21 830 | 13 119 |
| TOTAL PASSIF | | 19 452 | 935 154 | 22 958 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 – Capital | 4.1.8 | 5 079 710 | 5 953 166 | 6 171 739 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 90 416 | 110 873 | 187 351 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 4 | 40 | 41 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 90 412 | 110 833 | 187 310 |
| ACTIF NET | | 5 170 126 | 6 064 039 | 6 359 090 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 5 189 578 | 6 999 193 | 6 382 048 |

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2018
(Unité : en dinars)

| | | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|--|-------|--|--|--|--|--|
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4.2.1 | 52 948 | 110 645 | 88 104 | 198 640 | 318 993 |
| a - Dividende | | 0 | 0 | 3 403 | 3 403 | 3 403 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 52 948 | 110 645 | 84 701 | 195 237 | 315 590 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4.2.2 | 4 342 | 17 672 | 474 | 9 520 | 12 673 |
| a - Revenus des bons de trésor | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b - Revenus des certificats de dépôt | | 0 | 0 | 0 | 5 406 | 5 406 |
| c - Intérêts sur comptes courants | | 288 | 646 | 474 | 474 | 693 |
| d - Revenus des comptes de dépôt | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e - Revenus des autres placements monétaires | | 4 054 | 17 026 | 0 | 3 640 | 6 574 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 57 290 | 128 317 | 88 578 | 208 161 | 331 666 |
| CH 1 - Intérêts des mises en pension | 4.2.3 | 0 | 0 | (11 270) | (21 668) | (23 758) |
| CH 2 - Charges de gestion des placements | 4.2.4 | (9 448) | (20 345) | (11 635) | (17 130) | (36 772) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 47 842 | 107 972 | 65 673 | 169 362 | 271 136 |
| CH 3 Autres charges | 4.2.5 | (3 266) | (10 134) | (11 050) | (22 655) | (62 632) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 44 576 | 97 838 | 54 623 | 146 707 | 208 504 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | (6 515) | (7 426) | (11 429) | (35 875) | (21 194) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 38 061 | 90 412 | 43 194 | 110 833 | 187 310 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 6 515 | 7 426 | 11 429 | 35 875 | 21 194 |
| RESULTAT NON DISTRIBUABLE | | (833) | (320) | (10 076) | (24 997) | (25 060) |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | (2 780) | (4 183) | (10 076) | (12 761) | 2 584 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 1 947 | 3 863 | 0 | (11 186) | (26 594) |
| Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | 0 | (1 050) | (1 050) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 43 743 | 97 518 | 44 547 | 121 710 | 183 444 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2018
(Unité : en dinars)

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|---|--|--|--|--|--|
| AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | | | | | |
| <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 43 743 | 97 518 | 44 547 | 121 710 | 183 444 |
| a - Résultat d'exploitation | 44 576 | 97 838 | 54 623 | 146 707 | 208 504 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | (2 780) | (4 183) | (10 076) | (12 761) | 2 584 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres | 1 947 | 3 863 | 0 | (11 186) | (26 594) |
| d - Frais de négociation de titres | 0 | 0 | 0 | (1 050) | (1 050) |
| AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | (145 408) | (145 408) | (239 540) | (239 540) | (239 540) |
| AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | (832 359) | (1 141 074) | (828 024) | (4 259 285) | (4 025 968) |
| a - Souscriptions | 1 492 662 | 2 110 668 | 257 300 | 1 415 548 | 3 369 493 |
| - Capital | 1 455 700 | 2 049 200 | 251 500 | 1 354 800 | 3 247 000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 7 385 | 10 429 | 1 338 | 9 736 | 19 510 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 29 577 | 51 039 | 4 462 | 51 012 | 102 983 |
| b - Rachats | (2 325 021) | (3 251 742) | (1 085 324) | (5 674 833) | (7 395 461) |
| - Capital | (2 244 500) | (3 135 200) | (1 045 200) | (5 407 800) | (7 082 600) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (11 558) | (16 138) | (6 044) | (36 876) | (45 414) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (68 963) | (100 404) | (34 080) | (230 157) | (267 447) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (934 024) | (1 188 964) | (1 023 017) | (4 377 115) | (4 082 064) |
| AN 4 - <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| a - en début de période | 6 104 150 | 6 359 090 | 7 087 056 | 10 441 154 | 10 441 154 |
| b - en fin de période | 5 170 126 | 5 170 126 | 6 064 039 | 6 064 039 | 6 359 090 |
| AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| a - en début de période | 58 433 | 61 405 | 67 168 | 99 761 | 99 761 |
| b - en fin de période | 50 545 | 50 545 | 59 231 | 59 231 | 61 405 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,288 | 102,288 | 102,379 | 102,379 | 103,560 |
| AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u> | 0,84% | 1,72% | 0,67% | 1,49% | 2,61% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2018

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2018 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les états financiers 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 portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésor et en titres de FCC (fonds commun de créances) et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2. Évaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres),
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 .

La société Millenium Obligataire SICAV ne possède pas un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3. Évaluation des titres OPCVM

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

3.4. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées en date d'arrêt à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.5. Cession des placements

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

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

3.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêt, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêt, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 4.146.993 dinars au 30 juin 2018, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2018 | % actif |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE | | | | |
| BTK 2012-1 B | 2 000 | 57 150 | 58 949 | 1,14% |
| BTK 2012-1 B | 500 | 14 288 | 14 737 | 0,28% |
| BTK 2012-1 B | 8 000 | 228 600 | 235 797 | 4,54% |
| EO ATB SUB 2017 CAT A | 2 000 | 200 000 | 203 585 | 3,92% |
| EO ATL 2013-1 | 10 000 | 400 000 | 404 173 | 7,79% |
| EO ATL 2014-1 | 2 800 | 56 000 | 56 950 | 1,10% |
| EO BTE 2009 | 100 | 2 000 | 2 067 | 0,04% |
| EO BTE 2009 | 4 900 | 97 020 | 100 667 | 1,94% |
| EO BTE 2009 | 100 | 2 000 | 2 067 | 0,04% |
| EO HL 2013/2 | 2 000 | 40 000 | 40 832 | 0,79% |
| EO UBCI 2013 | 2 500 | 100 000 | 100 462 | 1,94% |
| EO UBCI 2013 | 5 000 | 200 000 | 200 924 | 3,87% |
| ES ATL 2008 | 1 977 | 39 540 | 41 439 | 0,80% |
| TOTAL | | 1 436 598 | 1 462 649 | 28,18% |
| BTA | | | | |
| B0319 | 250 | 260 750 | 254 093 | 4,90% |
| B0319 | 100 | 104 330 | 101 641 | 1,96% |
| B0319 | 100 | 104 030 | 101 620 | 1,96% |
| B0319 | 290 | 295 887 | 294 337 | 5,67% |
| B0319 | 300 | 306 240 | 304 499 | 5,87% |
| B0319 | 300 | 306 390 | 304 510 | 5,87% |
| B0319 | 300 | 306 540 | 304 522 | 5,87% |
| B0319 | 300 | 306 690 | 304 534 | 5,87% |
| B0319 | 210 | 214 788 | 213 182 | 4,11% |
| B0319 | 80 | 78 464 | 80 858 | 1,56% |
| BTA-6.90% MAI22 | 352 | 380 160 | 363 989 | 7,01% |
| BTA-6.90% MAI22 | 35 | 37 100 | 36 056 | 0,69% |
| BTA-6.90% MAI22 | 20 | 20 728 | 20 503 | 0,40% |
| TOTAL | | 2 722 097 | 2 684 344 | 51,73% |
| TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES | | 4 158 695 | 4 146 993 | 79,91% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | | 4 158 695 | 4 146 993 | 79,91% |

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 1.042.565 dinars au 30 juin 2018, réparti comme suit :

| DÉSIGNATION | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2018 | % actif |
|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| DISPONIBILITES | 1 042 565 | 1 042 565 | 20,09% |
| TOTAL GÉNÉRAL | 1 042 565 | 1 042 565 | 20,09% |

4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde nul contre le même montant au 30 juin 2017 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Intérêts sur obligations | 0 | 0 | 90 |
| Total des créances d'exploitation | 0 | 0 | 90 |

4.1.4. Autres actifs

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde de 20 dinars contre le même montant au 30 juin 2017 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO | 20 | 20 | 20 |
| Total des autres actifs | 20 | 20 | 20 |

4.1.5. Dettes sur opérations de pensions livrées

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde nul contre 901.689 dinars au 30 juin 2017. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------|----------------|------------|
| Dettes sur pension livrée | 0 | 895 681 | 0 |
| Intérêt couru sur dette sur pension livrée | 0 | 6 008 | 0 |
| Total | 0 | 901 689 | 0 |

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde de 9.448 dinars contre 11.635 dinars au 30 juin 2017 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Dépositaire | 1 780 | 1 939 | 1 797 |
| Gestionnaire | 7 668 | 9 696 | 8 042 |
| Total des opérateurs créditeurs | 9 448 | 11 635 | 9 839 |

4.1.7. Autres créiteurs divers

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde de 10.004 dinars contre 21.830 dinars au 30 juin 2017 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôts à payer | 30 | 442 | 46 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 15 935 | 0 |
| Commissaire aux comptes | 8 401 | 3 250 | 11 547 |
| CMF (redevance & Publication) | 1 527 | 2 151 | 1 480 |
| Retenue à la source à payer | 12 | 12 | 12 |
| Charges à payer | 34 | 40 | 34 |
| Total | 10 004 | 21 830 | 13 119 |

4.1.8. Capital social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 décembre 2017

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 6 140 500 |
| Nombre de titres | 61 405 |
| Nombre d'actionnaires | 521 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 2 049 200 |
| Nombre de titres émis | 20 492 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 65 |

Rachat effectués

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 3 135 200 |
| Nombre de titres rachetés | 31 352 |
| Nombre d'actionnaires sortant | 73 |

Capital au 30 juin 2018

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 5 054 500 |
| Nombre de titres | 50 545 |
| Nombre d'actionnaires | 513 |

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

| | |
|---|------------------|
| Capital en nominal au 30 Juin 2018 | 5 054 500 |
| Sommes non distribuables* | (6 029) |
| Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 31 239 |
| Capital au 30 Juin 2018 | 5 079 710 |

(* Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (4 183) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 3 863 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| Résultat non distribuable | (320) |
| Régularisation des S.N.D sur souscriptions | 10 429 |
| Régularisation des S.N.D sur rachats | (16 138) |
| Régularisation des S.N. D | (5 709) |
| Sommes non distribuables | (6 029) |

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2018 au 30.06.2018 à 52.948 dinars contre 88.104 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|---|--|--|--|--|--|
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 52 948 | 110 645 | 84 701 | 195 237 | 315 590 |
| Revenus des titres OPCVM | 0 | 0 | 3 403 | 3 403 | 3 403 |
| Total | 52 948 | 110 645 | 88 104 | 198 640 | 318 993 |

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2018 au 30.06.2018 à 4.342 dinars contre 474 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|--|--|--|--|--|--|
| Revenus des certificats de dépôt | 0 | 0 | 0 | 5 406 | 5 406 |
| Intérêts sur comptes courants | 288 | 646 | 474 | 474 | 693 |
| Revenus des autres placements monétaires | 4 054 | 17 026 | 0 | 3 640 | 6 574 |
| Total | 4 342 | 17 672 | 474 | 9 520 | 12 673 |

Les revenus des autres placements monétaires pour la période allant du 01.04.2018 jusqu'au 30.06.2018 ainsi que de la période allant du 01.04.2017 jusqu'au 30.06.2017 se présentent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|---|--|--|--|--|--|
| Revenus des comptes de placements | 4 054 | 17 026 | 0 | 3 640 | 6 574 |
| Revenus des autres placements monétaires | 4 054 | 17 026 | 0 | 3 640 | 6 574 |

4.2.3. Intérêts des mises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2018 au 30.06.2018 à une valeur nulle contre 11.270 dinars pour la même période de l'exercice précédent. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|--|--|--|--|--|--|
| Intérêt couru sur dettes sur pension livrée | 0 | 0 | 6 008 | 6 008 | 0 |
| Intérêt couru et échu sur dette sur pension livrée | 0 | 0 | 5 262 | 15 660 | 23 758 |
| Total | 0 | 0 | 11 270 | 21 668 | 23 758 |

4.2.4. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2018 au 30.06.2018 à 9.448 dinars contre 11.635 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|------------------------------|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 7 668 | 16 748 | 9 696 | 12 454 | 28 514 |
| Rémunération du dépositaire | 1 780 | 3 597 | 1 939 | 4 676 | 8 258 |
| Total | 9 448 | 20 345 | 11 635 | 17 130 | 36 772 |

4.2.5. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2018 au 30.06.2018 à 3.266 dinars contre 11.050 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/04/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | Période du 01/04/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|--|--|--|--|--|--|
| Redevance CMF | 1 289 | 2 815 | 1 643 | 3 975 | 6 697 |
| Rémunération commissaire aux comptes | 1 519 | 6 379 | 873 | 1 736 | 21 478 |
| Publicité et publications | 325 | 647 | 325 | 647 | 1 304 |
| Agios, frais bancaires et autres charges | 19 | 37 | 18 | 35 | 71 |
| Impôts et taxes | 114 | 256 | 135 | 327 | 858 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 0 | 0 | 8 056 | 15 935 | 32 224 |
| Total | 3 266 | 10 134 | 11 050 | 22 655 | 62 632 |

5- Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 dinars ;
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net ;
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net.

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 47.290.185, un actif net de D : 46.269.136 et un bénéfice de la période de D : 620.896.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2018, 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.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2018, 26,18% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 27 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 30 434 604,811 | 32 717 912,943 | 34 100 586,462 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 30 349 607,656 | 32 633 074,438 | 34 014 172,312 |
| Titres OPCVM | | 84 997,155 | 84 838,505 | 86 414,150 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 16 853 189,027 | 11 720 187,675 | 13 139 194,242 |
| Placements monétaires | 5 | 4 471 007,625 | 1 990 519,006 | 2 496 495,042 |
| Disponibilités | | 12 382 181,402 | 9 729 668,669 | 10 642 699,200 |
| Créances d'exploitation | 6 | 2 391,340 | 2 391,340 | 1 002 391,340 |
| TOTAL ACTIF | | 47 290 185,178 | 44 440 491,958 | 48 242 172,044 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 61 260,871 | 65 411,558 | 57 718,184 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 959 788,740 | 989 440,100 | 712 910,411 |
| TOTAL PASSIF | | 1 021 049,611 | 1 054 851,658 | 770 628,595 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 45 142 937,231 | 42 521 146,878 | 45 522 604,058 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 63,638 | 130,823 | 140,037 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 126 134,698 | 864 362,599 | 1 948 799,354 |
| ACTIF NET | | 46 269 135,567 | 43 385 640,300 | 47 471 543,449 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 47 290 185,178 | 44 440 491,958 | 48 242 172,044 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/04 au 30/06/2018 | Période du 01/01 au 30/06/2018 | Période du 01/04 au 30/06/2017 | Période du 01/01 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|---|------|---|---|---|---|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 439 342,002 | 878 472,863 | 435 220,743 | 842 582,017 | 1 686 249,639 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 436 146,457 | 875 277,318 | 431 955,893 | 839 317,167 | 1 682 984,789 |
| Revenus des titres OPCVM | | 3 195,545 | 3 195,545 | 3 264,850 | 3 264,850 | 3 264,850 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 263 258,474 | 491 441,742 | 117 757,509 | 221 077,249 | 574 785,626 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 702 600,476 | 1 369 914,605 | 552 978,252 | 1 063 659,266 | 2 261 035,265 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (61 260,871) | (133 960,384) | (55 411,558) | (118 517,698) | (232 742,583) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 641 339,605 | 1 235 954,221 | 497 566,694 | 945 141,568 | 2 028 292,682 |
| Autres charges | 13 | (20 510,868) | (41 484,003) | (18 485,646) | (36 619,577) | (78 651,189) |
| Contribution conjoncturelle | | - | - | (26 492,284) | (51 820,072) | (105 386,796) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 620 828,737 | 1 194 470,218 | 452 588,764 | 856 701,919 | 1 844 254,697 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (79 464,425) | (68 335,520) | (30 459,164) | 7 660,680 | 104 544,657 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 541 364,312 | 1 126 134,698 | 422 129,600 | 864 362,599 | 1 948 799,354 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 79 464,425 | 68 335,520 | 30 459,164 | (7 660,680) | (104 544,657) |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 66,969 | 3 253,581 | (2 077,262) | (874,251) | 15 237,518 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | - | - | - | - | (10 000,000) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 620 895,706 | 1 197 723,799 | 450 511,502 | 855 827,668 | 1 849 492,215 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 1/04 au 30/06/2018 | Période du 1/01 au 30/06/2018 | Période du 1/04 au 30/06/2017 | Période du 1/01 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 620 895,706 | 1 197 723,799 | 450 511,502 | 855 827,668 | 1 849 492,215 |
| Résultat d'exploitation | 620 828,737 | 1 194 470,218 | 452 588,764 | 856 701,919 | 1 844 254,697 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 66,969 | 3 253,581 | (2 077,262) | (874,251) | 15 237,518 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | - | - | - | - | (10 000,000) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (1 610 743,732) | (1 610 743,732) | (1 589 641,596) | (1 589 641,596) | (1 589 641,596) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (4 943 287,022) | (789 387,949) | (2 854 742,776) | 2 960 309,493 | 6 052 548,095 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 15 888 002,326 | 27 104 892,145 | 11 649 887,375 | 23 270 218,750 | 36 157 866,250 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 294,680 | 1 764,920 | 141,093 | 255,546 | 939,705 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 344 265,070 | 880 588,822 | 281 264,442 | 815 998,157 | 1 252 234,271 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (20 243 198,147) | (27 487 317,607) | (14 217 872,750) | (20 288 552,000) | (30 180 986,250) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (1 705,277) | (2 259,866) | (288,051) | (316,763) | (868,761) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (931 945,674) | (1 287 056,363) | (567 874,885) | (837 294,197) | (1 176 637,120) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (5 933 135,048) | (1 202 407,882) | (3 993 872,870) | 2 226 495,565 | 6 312 398,714 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 52 202 270,615 | 47 471 543,449 | 47 379 513,170 | 41 159 144,735 | 41 159 144,735 |
| En fin de période | 46 269 135,567 | 46 269 135,567 | 43 385 640,300 | 43 385 640,300 | 47 471 543,449 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 482 238 | 443 531 | 439 368 | 385 291 | 385 291 |
| En fin de période | 439 805 | 439 805 | 414 345 | 414 345 | 443 531 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 105,204 | 105,204 | 104,709 | 104,709 | 107,031 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,25% | 2,40% | 1,00% | 1,95% | 4,12% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2018, 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.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

La société INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2018 à D : 30.434.604,811 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2018 | % Actif net |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| | | 29 609 948,750 | 30 349 607,656 | 65,59% |
| Obligations de sociétés | | | | |
| | | 27 031 628,750 | 27 722 818,426 | 59,92% |
| AMEN BANK ES 2017 | 5 000 | 400 000,000 | 404 024,000 | 0,87% |
| AMEN BANK ES 2009 | 10 000 | 466 400,000 | 481 552,000 | 1,04% |
| AMEN BANK ES 2010 | 10 000 | 533 100,000 | 555 732,000 | 1,20% |
| AMEN BANK ES 2012 | 20 000 | 1 000 000,000 | 1 042 768,000 | 2,25% |
| AMEN BANK ES 2016 | 16 000 | 1 280 000,000 | 1 326 092,800 | 2,87% |
| ATB SUB 2017 | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 053 760,000 | 6,60% |
| ATL 2011 | 4 865 | 97 300,000 | 99 140,916 | 0,21% |
| ATL 2013-1 TF | 3 000 | 120 000,000 | 121 252,800 | 0,26% |
| ATL 2013-1 TV | 2 000 | 80 000,000 | 80 910,400 | 0,17% |
| ATL 2015-2 A | 10 000 | 600 000,000 | 612 328,000 | 1,32% |
| ATL 2016-1 A | 10 000 | 600 000,000 | 600 392,000 | 1,30% |
| ATL 2017-1 A | 10 000 | 800 000,000 | 814 296,000 | 1,76% |
| ATL 2017 SUB | 2 000 | 200 000,000 | 208 934,400 | 0,45% |
| ATL 2017-2 B | 2 500 | 250 000,000 | 254 874,000 | 0,55% |
| ATL 2017-2 C | 2 500 | 250 000,000 | 255 270,000 | 0,55% |
| ATL SUB 2008 | 5 000 | 100 000,000 | 104 816,000 | 0,23% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 | 5 000 | 400 000,000 | 402 012,000 | 0,87% |
| ATTIJARI LEAS 2016-1 | 15 000 | 1 300 000,000 | 1 355 300,000 | 2,93% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 | 15 000 | 900 000,000 | 935 616,000 | 2,02% |
| BH 2009 | 20 000 | 1 076 000,000 | 1 102 832,000 | 2,38% |
| BH 2016-1 | 10 000 | 600 000,000 | 605 448,000 | 1,31% |
| BNA 2009 | 10 000 | 399 700,000 | 403 772,000 | 0,87% |
| BTE 2009 | 15 000 | 300 000,000 | 309 972,000 | 0,67% |
| BTE 2010 | 20 000 | 600 000,000 | 623 408,000 | 1,35% |
| BTE 2011 A | 22 000 | 440 000,000 | 449 345,600 | 0,97% |
| BTE 2016 | 5 000 | 400 000,000 | 410 184,000 | 0,89% |
| BTK 2009 C | 5 000 | 233 200,000 | 237 240,000 | 0,51% |
| BTK 2012-1 B | 1 650 | 47 148,750 | 48 633,750 | 0,11% |
| CIL 2015/2 | 15 000 | 900 000,000 | 936 816,000 | 2,02% |
| CIL 2016/1 | 12 000 | 720 000,000 | 725 443,200 | 1,57% |
| CIL 2016-2 | 17 000 | 1 360 000,000 | 1 390 409,600 | 3,01% |
| CIL 2017/1 | 3 000 | 240 000,000 | 240 160,800 | 0,52% |
| STB 2011 | 20 000 | 285 200,000 | 291 040,000 | 0,63% |
| TL SUB 2016 | 3 000 | 240 000,000 | 244 876,800 | 0,53% |
| TL 2015-2 A | 13 500 | 810 000,000 | 825 714,000 | 1,78% |

| | | | | |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| TL 2015-2 B | 5 000 | 500 000,000 | 510 108,000 | 1,10% |
| TL 2016-1 | 5 000 | 500 000,000 | 507 388,000 | 1,10% |
| TL 2017-1 | 8 000 | 640 000,000 | 642 540,800 | 1,39% |
| TL 2017-2 B | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 025 704,000 | 2,22% |
| UBCI 2013 | 3 000 | 120 000,000 | 120 554,400 | 0,26% |
| UIB 2009/1 A | 20 000 | 400 000,000 | 416 064,000 | 0,90% |
| UIB 2009/1 B | 20 000 | 932 800,000 | 972 048,000 | 2,10% |
| UIB 2011/1 A | 15 500 | 620 000,000 | 647 205,600 | 1,40% |
| UIB 2011/2 | 3 000 | 42 780,000 | 43 620,000 | 0,09% |
| UIB SUB 2016 | 15 600 | 1 248 000,000 | 1 283 218,560 | 2,77% |
| Bons du trésor assimilables | | 2 578 320,000 | 2 626 789,230 | 5,68% |
| BTA 6,9-05/2022 15 ANS | 600 | 664 320,000 | 626 244,131 | 1,35% |
| BTA 5,6-08/2022 12 ANS | 1 000 | 959 000,000 | 1 012 349,149 | 2,19% |
| BTA 6-02/2022 12 ANS | 1 000 | 955 000,000 | 988 195,950 | 2,14% |
| Titre OPCVM | | 87 113,752 | 84 997,155 | 0,18% |
| FINA O SICAV | 835 | 87 113,752 | 84 997,155 | 0,18% |
| Total | | 29 697 062,502 | 30 434 604,811 | 65,78% |
| Total par rapport au total des actifs | | | 64,36% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2018 à D : 4.471.007,625 , se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2018 | % Actif net |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| <u>Certificats de dépôt</u> | 4 450 984,016 | 4 471 007,625 | 9,66% |
| Certificat de dépôt CIL au 16/07/2018 à 9,05% 60 jours | 988 112,634 | 996 994,665 | 2,15% |
| Certificat de dépôt HL au 19/07/2018 à 9,15% 50 jours | 989 960,913 | 996 356,668 | 2,15% |
| Certificat de dépôt HL au 10/07/2018 à 9,15% 40 jours | 495 974,262 | 499 087,088 | 1,08% |
| Certificat de dépôt HL au 31/07/2018 à 9,25% 40 jours | 495 930,712 | 496 940,252 | 1,07% |
| Certificat de dépôt HL au 28/08/2018 à 9,65% 60 jours | 1 481 005,495 | 1 481 628,952 | 3,20% |
| TOTAL | 4 450 984,016 | 4 471 007,625 | 9,66% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 9,45% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2018 un solde de D : 2.391,340 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Intérêts à recevoir sur obligations | - | - | - |
| Certificat de dépôt échu à encaisser | - | - | 1 000 000,000 |
| Autres | 2 391,340 | 2 391,340 | 2 391,340 |
| Total | <u>2 391,340</u> | <u>2 391,340</u> | <u>1 002 391,340</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à D : 61.260,871 contre D : 65.411,558 au 30/06/2017 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gestionnaire | 61 260,871 | 55 411,558 | 57 718,184 |
| Dépositaire | - | 10 000,000 | - |
| Total | <u>61 260,871</u> | <u>65 411,558</u> | <u>57 718,184</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à D : 959.788,740 contre D : 989.440,100 au 30/06/2017 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Redevance du CMF | 3 862,058 | 3 516,071 | 4 056,420 |
| Dividendes à payer | 932 885,394 | 897 594,889 | 574 498,126 |
| Commissaire aux comptes | 4 487,241 | 20 242,436 | 14 000,000 |
| Rémunération Président du Conseil | 823,529 | 823,529 | 823,529 |
| Jetons de présence | 16 770,409 | 14 975,278 | 13 200,000 |
| Retenue à la source | 52,949 | 52,948 | 52,949 |
| TCL | 394,587 | 365,177 | 380,018 |
| Contribution conjoncturelle | - | 51 820,072 | 105 386,796 |
| Autres | 512,573 | 49,700 | 512,573 |
| Total | <u>959 788,740</u> | <u>989 440,100</u> | <u>712 910,411</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2018, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2017

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 45 522 604,058 |
| Nombre de titres | 443 531 |
| Nombre d'actionnaires | 863 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Montant | 27 104 892,145 |
| Nombre de titres émis | 264 085 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 47 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Montant | (27 487 317,607) |
| Nombre de titres rachetés | (267 811) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (108) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 253,581 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (494,946) |

Capital au 30-06-2018

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 45 142 937,231 |
| Nombre de titres | 439 805 |
| Nombre d'actionnaires | 802 |

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2018 à D : 439.342,002 contre

D : 435.220,743 pour la même période de l'exercice 2017 se détaillant ainsi :

| | du 01/04/2018 au 30/06/2018 | du 01/01/2018 au 30/06/2018 | du 01/04/2017 au 30/06/2017 | du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>404 752,703</u> | <u>812 834,491</u> | <u>393 830,630</u> | <u>763 485,768</u> | <u>1 542 936,185</u> |
| - Intérêts | 404 752,703 | 812 834,491 | 393 830,630 | 763 485,768 | 1 542 936,185 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>31 393,754</u> | <u>62 442,827</u> | <u>38 125,263</u> | <u>75 831,399</u> | <u>140 048,604</u> |
| - Intérêts des BTA | 31 393,754 | 62 442,827 | 38 125,263 | 75 831,399 | 140 048,604 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | <u>3 195,545</u> | <u>3 195,545</u> | <u>3 264,850</u> | <u>3 264,850</u> | <u>3 264,850</u> |
| - Dividendes | 3 195,545 | 3 264,850 | 3 264,850 | 3 264,850 | 3 264,850 |
| TOTAL | 439 342,002 | 878 472,863 | 435 220,743 | 842 582,017 | 1 686 249,639 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2018 à D : 263.258,474 contre

D : 117.757,509, pour la même période de l'exercice 2017, se détaillant ainsi :

| | du 01/04/2018 au 30/06/2018 | du 01/01/2018 au 30/06/2018 | du 01/04/2017 au 30/06/2017 | du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 175 285,666 | 324 231,166 | 104 140,371 | 192 539,873 | 414 684,869 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 87 972,808 | 167 210,576 | 13 617,138 | 28 537,376 | 160 100,757 |
| TOTAL | 263 258,474 | 491 441,742 | 117 757,509 | 221 077,249 | 574 785,626 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 61.260,871 contre

D : 55.411,558 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2017 et se détaillent ainsi :

| | du 01/04/2018 au 30/06/2018 | du 01/01/2018 au 30/06/2018 | du 01/04/2017 au 30/06/2017 | du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 61 260,871 | 123 960,384 | 55 411,558 | 108 517,698 | 222 742,583 |
| Rémunération du dépositaire | - | 10 000,000 | - | 10 000,000 | 10 000,000 |
| TOTAL | 61 260,871 | 133 960,384 | 55 411,558 | 118 517,698 | 232 742,583 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 20.510,868 contre

D : 18.485,646 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

| | du 01/04/2018 au 30/06/2018 | du 01/01/2018 au 30/06/2018 | du 01/04/2017 au 30/06/2017 | du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Année 2017 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 12 251,798 | 24 791,282 | 11 081,820 | 21 702,558 | 44 546,592 |
| Commissaire aux comptes | 3 989,076 | 7 934,316 | 3 490,396 | 6 942,436 | 16 793,308 |
| Rémunération Président du Conseil | 638,226 | 2 117,646 | 1 058,824 | 2 117,647 | 4 235,280 |
| Jetons de présence | 1 795,066 | 3 570,406 | 1 495,858 | 2 975,278 | 7 200,000 |
| TCL | 1 579,175 | 2 812,085 | 1 139,630 | 2 142,640 | 4 559,808 |
| Autres | 257,527 | 258,268 | 219,118 | 739,018 | 1 316,201 |
| TOTAL | 20 510,868 | 41 484,003 | 18 485,646 | 36 619,577 | 78 651,189 |

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire***Rémunération du gestionnaire :***

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

Rémunération du dépositaire :

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