



# Bulletin Officiel

N° 5915 Mercredi 14 Août 2019

www.cmf.tn

— 24<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUEES DU CMF

FATCA INSCRIPTION DES INSTITUTIONS FINANCIERES A LA PLATEFORME IDES	2
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019	3

<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	4-5
--	-----

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2019

- LA GENERALE OBLIG - SICAV
- UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS

**COMMUNIQUE DU CMF**

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à inviter leurs interlocuteurs uniques à activer l'inscription de leurs institutions financières à la plateforme IDES et ce, dans les plus brefs délais .

**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 2019**

**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 2019** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2019**.

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.**

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	178,909	184,739	184,863		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	125,992	126,083		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	106,662	106,730		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	111,376	111,475		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	110,486	110,567		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	105,734	105,833		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,161	107,231		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,307	44,329		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,604	30,620		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,370	16,378		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,509	119,579		
12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,137	1,149	1,149		
13 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	105,472	109,237	109,312		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,828	10,835		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	152,127	152,282		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	10,975	10,980		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,697	1,699		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
18 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	59,930	59,965		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,278	129,369		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	117,197	117,285		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	136,608	136,480		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	503,090	502,881		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	130,640	131,123		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	135,626	135,643		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	132,186	132,344		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	112,395	112,493		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	111,326	111,452		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	174,319	174,532		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	99,640	99,991		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	116,795	116,792		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	176,286	176,678		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	149,594	148,898		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	108,149	108,286		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	23,047	23,038		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2174,662	2051,495	2053,520		
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,259	127,403	128,454		
37 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	163,566	164,712	164,636		
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	198,668	205,522	206,499		
39 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	18,470	18,390	18,340		
40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,801	2,829	2,833		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,440	2,476	2,477		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,460	76,007	75,680		
43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,207	1,216	1,204		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,171	1,201	1,202		
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,173	1,169	1,166		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,167	1,147	1,142		
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	123,892	122,770	122,493		
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	126,408	129,134	129,031		
49 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1095,848	1149,628	1156,422		
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,353	11,984	11,932		
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,601	10,646	10,652		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	102,764	97,796	97,937		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/05/19	5,200	109,439	107,500	107,570
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,438	101,491
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,123	104,190
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,448	102,525
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	103,989	104,078
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,427	106,494
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,006	104,080
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,227	101,298
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,289	102,329
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	104,687	104,762
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	106,589	106,679
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,199	104,256
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,242	103,297
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	102,706	102,782
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,359	103,415
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,120	102,197
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	103,683	103,674
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	104,895	104,948
71 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,324	102,406
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	101,862	101,928
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,067	105,131
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	101,652	101,709

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

75	FCP AXIS AAA	BMCF CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	22/05/19	3,763	104,096	102,775	102,831
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,251	103,323
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,475	104,540

## FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE

78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	101,002	107,974	108,195
----	-------------------	----------------	----------	---	---	---------	---------	---------

## SICAV MIXTES

79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	60,686	59,368	59,513
80	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	100,978	97,498	97,433
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,406	18,422
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	300,829	300,255
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2459,231	2467,354
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,964	73,886
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,665	56,684
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,645	115,999

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

89	FCP IRADETT 20 **	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	En liquidation	En liquidation	En liquidation
90	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	28/05/19	0,255	11,641	11,469	11,497
91	FCP IRADETT 100 **	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	En liquidation	En liquidation	En liquidation
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	28/05/19	0,353	14,496	13,935	13,990
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,556	16,609
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,220	14,276
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,581	153,620
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,900	8,909
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	117,637	117,207
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	86,811	87,008
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	89,822	89,812
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,481	97,609
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	103,183	103,555
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,485	93,415
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,306	10,323
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	96,989	97,261
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	159,998	160,114

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	110,867	109,877
107	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	112,317	112,939	113,148
108	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,156	120,662	120,959
109	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	206,410	198,283	198,533
110	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	187,875	182,457	182,786
111	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	163,505	159,227	159,009
112	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	24,302	24,102	24,001
113	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	145,463	148,016	147,717
114	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	128,460	138,381	138,370
115	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	9549,089	9104,659	9103,925
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1047,449	1076,155	1079,261
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5956,682	6015,136	5979,948
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5259,834	5327,608	5317,868
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	91,894	93,362	93,175
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5000,000	5143,759	5132,830
121	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	-	-	-	10,254	10,224

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	123,003	119,814	119,813
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	29/04/19	205,927	11 963,015	11 814,521	11 827,555
-----	-----------------------------	-----------------------	----------	----------	---------	------------	------------	------------

\* SICAV en liquidation anticipée

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

\*\*\*\* initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> Tranche - Lot B6 Tunis 1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.tn  
email : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société «Maghreb International Publicité -MIP- », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	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 Dhi'af, 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. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
64. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
68. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
69. 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
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. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400



20. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac	71 141 420
21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
23. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
24. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
25. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
26. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
28. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
30. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
31. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
32. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
33. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
34. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse	73 389 755
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
37. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
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 <sup>ème</sup> 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 Company »	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 Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. 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
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
55. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510

58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
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	71 246 200
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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Mol, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH 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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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	FCP BNA CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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 HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
40	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
41	FCP IRADETT 100 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 20 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	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
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	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
51	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
52	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
53	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

54	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
56	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
57	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
58	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
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP SMART CROISSANCE (2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	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 (3)	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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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
76	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
78	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	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
82	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

83	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
85	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
90	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
91	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
92	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
93	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
94	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
95	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
96	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BH CAPITALISATION (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
98	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
99	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
104	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
105	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
106	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
108	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
109	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
111	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

112	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
113	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 1053 Tunis
114	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
115	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
117	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
120	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
121	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
124	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(4) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(5) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

## 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'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
8	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, 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 TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis



24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	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
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR VALITECH I	VALICAP SA	A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, 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	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR BYRSA FUND	DIDO CAPITAL PARTNERS	2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
41	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
42	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
43	FCPR GABES SOUTH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, 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.

# **LA GENERALE OBLIG-SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019**

### ***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 « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.787.176, un actif net de D : 10.753.560 et un bénéfice de la période de D : 147.992.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2019, 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 « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2019, 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.

### **Paragraphe post Conclusion**

Les emplois en titres émis par l'« ATB » représentent à la clôture de la période 12,66% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 22 juillet 2019

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2019**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>5 588 670,539</u>	<u>7 026 060,577</u>	<u>6 439 477,557</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 068 065,072	6 514 737,125	5 916 209,666
Titres des Organismes de Placement Collectif		520 605,467	511 323,452	523 267,891
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>5 188 635,347</u>	<u>4 122 431,432</u>	<u>5 671 357,189</u>
Placements monétaires	5	3 542 622,425	2 986 534,699	4 494 157,883
Disponibilités		1 646 012,922	1 135 896,733	1 177 199,306
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>9 869,863</u>	<u>8 492,491</u>	<u>5 461,336</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><u>10 787 175,749</u></u>	<u><u>11 156 984,500</u></u>	<u><u>12 116 296,082</u></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Dettes sur opérations de pensions livrées des titres reçus en pension</b>		-	-	1 002 500,156
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	20 518,286	19 342,733	21 886,350
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	13 097,364	14 278,928	18 365,424
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>33 615,650</u>	<u>33 621,661</u>	<u>1 042 751,930</u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	10 401 835,289	10 886 882,823	10 585 972,767
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice encours		351 724,810	236 480,016	487 571,385
<b>ACTIF NET</b>		<u>10 753 560,099</u>	<u>11 123 362,839</u>	<u>11 073 544,152</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><u>10 787 175,749</u></u>	<u><u>11 156 984,500</u></u>	<u><u>12 116 296,082</u></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>190 793,257</b>	<b>274 648,936</b>	<b>116 825,307</b>	<b>211 660,139</b>	<b>394 085,138</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		82 928,684	166 784,363	97 195,672	192 029,049	374 454,048
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		107 864,573	107 864,573	19 629,635	19 631,090	19 631,090
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>62 941,646</b>	<b>129 386,916</b>	<b>33 121,661</b>	<b>62 426,179</b>	<b>167 917,132</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	<b>17 387,215</b>	<b>37 626,208</b>	<b>4 288,712</b>	<b>14 602,020</b>	<b>30 133,624</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>271 122,118</b>	<b>441 662,060</b>	<b>154 235,680</b>	<b>288 688,338</b>	<b>592 135,894</b>
<b>Intérêts des mises en pension</b>		-	-	-	-	(2 416,868)
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(19 051,829)	(37 161,428)	(17 876,141)	(36 268,361)	(71 710,196)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>252 070,289</b>	<b>404 500,632</b>	<b>136 359,539</b>	<b>252 419,977</b>	<b>518 008,830</b>
<b>Autres charges</b>	14	(5 839,779)	(11 103,771)	(5 275,486)	(10 613,777)	(21 224,574)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>246 230,510</b>	<b>393 396,861</b>	<b>131 084,053</b>	<b>241 806,200</b>	<b>496 784,256</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(42 982,125)	(41 672,051)	(1 237,597)	(5 326,184)	(9 212,871)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>203 248,385</b>	<b>351 724,810</b>	<b>129 846,456</b>	<b>236 480,016</b>	<b>487 571,385</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		42 982,125	41 672,051	1 237,597	5 326,184	9 212,871
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(88 949,010)	(86 497,941)	(1 945,088)	(1 945,088)	(1 945,088)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(9 289,715)	(5 665,263)	(12 445,123)	(7 452,752)	4 491,687
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>147 991,785</b>	<b>301 233,657</b>	<b>116 693,842</b>	<b>232 408,360</b>	<b>499 330,855</b>

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

Note	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>147 991,785</b>	<b>301 233,657</b>	<b>116 693,842</b>	<b>232 408,360</b>	<b>499 330,855</b>
Résultat d'exploitation	246 230,510	393 396,861	131 084,053	241 806,200	496 784,256
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(9 289,715)	(5 665,263)	(12 445,123)	(7 452,752)	4 491,687
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(88 949,010)	(86 497,941)	(1 945,088)	(1 945,088)	(1 945,088)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(917 640,828)</b>	<b>(621 217,710)</b>	<b>(169 895,756)</b>	<b>1 081 023,002</b>	<b>764 281,820</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	9 155 170,424	11 242 910,294	4 335 424,236	11 170 059,381	15 732 532,179
- Régularisation des sommes non distribuables	476 992,389	477 506,723	417 404,793	419 033,991	588 698,335
- Régularisation des sommes distribuables	156 936,292	265 348,165	(187 109,068)	102 952,599	273 199,577
<b>Rachats</b>					
- Capital	(10 007 806,363)	(11 813 482,844)	(4 497 869,493)	(10 122 598,161)	(14 987 079,081)
- Régularisation des sommes non distribuables	(486 023,808)	(486 479,832)	(378 374,456)	(380 146,025)	(560 656,742)
- Régularisation des sommes distribuables	(212 909,762)	(307 020,216)	140 628,232	(108 278,783)	(282 412,448)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(769 649,043)</b>	<b>(319 984,053)</b>	<b>(53 201,914)</b>	<b>1 313 431,362</b>	<b>1 263 612,675</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	11 523 209,142	11 073 544,152	11 176 564,753	9 809 931,477	9 809 931,477
En fin de période	10 753 560,099	10 753 560,099	11 123 362,839	11 123 362,839	11 073 544,152
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	106 190	103 434	108 143	95 876	95 876
En fin de période	97 859	97 859	106 496	106 496	103 434
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,888</b>	<b>109,888</b>	<b>104,449</b>	<b>104,449</b>	<b>107,059</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,27%</b>	<b>2,64%</b>	<b>1,06%</b>	<b>2,08%</b>	<b>4,63%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2019**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire 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 26 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000. 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, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

La GENERALE OBLIG-SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 mai 2017.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

Les dividendes relatifs au titre d'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 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « GENERALE OBLIG-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.

### **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- Opérations de pensions livrées**

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.



Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **3.6- 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 2019 à D : 5.588.670,539, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>		<b>4 906 824,250</b>	<b>5 068 065,072</b>	<b>47,13%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>4 906 205,500</b>	<b>5 067 445,365</b>	<b>47,12%</b>
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	120 000,000	126 619,660	1,18%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	320 000,000	338 113,929	3,14%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	266 680,000	281 215,770	2,62%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	119 910,000	123 834,637	1,15%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	119 910,000	125 825,762	1,17%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	139 920,000	147 578,753	1,37%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	20 000,000	20 399,517	0,19%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	180 000,000	186 481,184	1,73%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	260 000,000	261 969,209	2,44%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	100 000,000	102 222,558	0,95%
EO ATL 2013-2	1 000	40 000,000	41 439,211	0,39%
EO ATL 2013-2	500	20 000,000	20 720,773	0,19%
EO ATL 2014-3	2 000	40 000,000	40 947,315	0,38%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	120 000,000	122 486,646	1,14%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	120 000,000	122 139,921	1,14%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	120 000,000	122 432,433	1,14%
EO BTK 2009	1 000	39 965,500	40 859,623	0,38%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	28 580,000	29 479,777	0,27%
EO CIL 2018/1	1 900	190 000,000	197 283,507	1,83%
EO CIL 2017/2	1 110	88 800,000	90 466,529	0,84%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	20 000,000	20 818,236	0,19%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	30 000,000	31 227,354	0,29%
EO HL 2015/1	3 000	120 000,000	124 426,415	1,16%
EO HL 2015/2	500	20 000,000	20 317,705	0,19%
EO HL 2015/2	3 500	140 000,000	142 223,934	1,32%
EO HL 2016/2	2 000	120 000,000	124 325,917	1,16%
EO HL 2017/2	1 000	80 000,000	84 775,277	0,79%
EO TL 2014/2	3 000	60 000,000	61 965,896	0,58%
EO TL 2015/2 TF CAT A	2 000	80 000,000	82 538,258	0,77%
EO UIB 2009/1	2 000	79 940,000	83 303,174	0,77%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	162 500,000	169 433,452	1,58%
EO SUB UIB 2015	7 000	140 000,000	140 294,382	1,30%
EO UIB SUB 2016	3 000	180 000,000	185 138,236	1,72%
EO BTE 2016	1 500	90 000,000	92 291,769	0,86%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	150 000,000	156 908,202	1,46%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	40 000,000	40 822,969	0,38%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	40 000,000	41 089,745	0,38%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	60 000,000	60 320,262	0,56%

EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	40 000,000	40 213,508	0,37%
EO BH SUB 2018-1	2 500	200 000,000	202 423,606	1,88%
EO BH SUB 2019-1	2 000	200 000,000	204 240,437	1,90%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	400 000,000	415 829,917	3,87%
<b>Emprunt national</b>		<b>618,750</b>	<b>619,707</b>	<b>0,01%</b>
Emprunt National 2014/CAT/C	10	618,750	619,707	0,01%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>503 923,145</b>	<b>520 605,467</b>	<b>4,84%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>503 923,145</b>	<b>520 605,467</b>	<b>4,84%</b>
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	106 525,000	0,99%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	111 011,922	1,03%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	40 702,500	0,38%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	27 325,000	0,25%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 276,500	0,48%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 115	117 394,921	116 438,335	1,08%
SANADET SICAV	630	70 176,759	67 326,210	0,63%
<b>TOTAL</b>		<b>5 410 747,395</b>	<b>5 588 670,539</b>	<b>51,97%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>51,81%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à D : 3.542.622,425, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 479 901,333</b>	<b>2 487 831,033</b>	<b>23,13%</b>
Certificat de dépôt ATB au 12/07/2019 à 10,83% pour 30 jours	1 000 000	992 844,578	997 376,345	9,27%
Certificat de dépôt CIL au 23/08/2019 à 11,15% pour 70 jours	500 000	491 511,807	493 573,225	4,59%
Certificat de dépôt STB au 15/07/2019 à 10,08% pour 20 jours	1 000 000	995 544,948	996 881,463	9,27%
<b>Pensions livrées</b>		<b>1 050 080,614</b>	<b>1 054 791,392</b>	<b>9,81%</b>
Pension livrée AMEN BANK au 02/07/2019 à 8,5% pour 20 jours		1 050 080,614	1 054 791,392	9,81%
<b>TOTAL</b>		<b>3 529 981,947</b>	<b>3 542 622,425</b>	<b>32,94%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>32,84%</b>

**Note 6: Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à D : 9.869,863 contre D : 8.492,491 au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	9 869,863	8 492,491	5 417,194
Intérêts sur obligations à recevoir	-	-	44,142
<b>Total</b>	<u><b>9 869,863</b></u>	<u><b>8 492,491</b></u>	<u><b>5 461,336</b></u>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à D : 20.518,286 contre D : 19.342,733 au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération du dépositaire	2 949,849	2 949,984	5 949,368
Rémunération du gestionnaire	17 568,437	16 392,749	15 936,982
<b>Total</b>	<u><b>20 518,286</b></u>	<u><b>19 342,733</b></u>	<u><b>21 886,350</b></u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à D : 13.097,364 contre D : 14.278,928 au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 367,787	4 636,104	9 677,152
CMF	921,248	949,495	879,943
Etat, retenue à la source	7 808,329	8 693,329	7 808,329
<b>Total</b>	<u><b>13 097,364</b></u>	<u><b>14 278,928</b></u>	<u><b>18 365,424</b></u>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2019 se détaillent ainsi:

### **Capital au 31-12-2018**

Montant	10 585 972,767
Nombre de titres	103 434
Nombre d'actionnaires	369

### **Souscriptions réalisées**

Montant	11 242 910,294
Nombre de titres émis	109 853
Nombre d'actionnaires nouveaux	51

### **Rachats effectués**

Montant	(11 813 482,844)
Nombre de titres rachetés	(115 428)
Nombre d'actionnaires sortants	(46)

### **Autres mouvements**

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	17 595,726
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 665,263)
Plus ou moins value réalisée sur cession de titres	(86 497,941)
Résultat incorporé à la VL (A)	487 571,385
Régularisation du résultat incorporé à la VL	(26 568,835)

### **Capital au 30-06-2019**

Montant	10 401 835,289
Nombre de titres	97 859
Nombre d'actionnaires	374

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2019.

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 190.793,257 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019, contre D : 116.825,307 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<b><i>Revenus des obligations</i></b>					
- intérêts	82 927,727	166 774,011	97 194,524	191 995,590	374 419,441
<b><i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i></b>					
- intérêts (Emprunt National)	0,957	10,352	1,148	33,459	34,607
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<b><i>Revenus des Titres OPCVM</i></b>					
- Dividendes	107 864,573	107 864,573	19 629,635	19 629,635	19 629,635
<b><i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i></b>					
- intérêts	-	-	-	1,455	1,455
<b>Total</b>	<b>190 793,257</b>	<b>274 648,936</b>	<b>116 825,307</b>	<b>211 660,139</b>	<b>394 085,138</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019 à D : 62.941,646, contre D : 33.121,661 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Intérêts des dépôts à vue	9 833,160	15 994,573	9 183,843	17 318,470	28 005,601
Intérêts des certificats de dépôts	53 108,486	113 392,343	23 937,818	45 107,709	139 911,531
<b>Total</b>	<b>62 941,646</b>	<b>129 386,916</b>	<b>33 121,661</b>	<b>62 426,179</b>	<b>167 917,132</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Intérêts des pensions livrées	17 387,215	37 626,208	4 288,712	14 602,020	30 133,624
<b>Total</b>	<b>17 387,215</b>	<b>37 626,208</b>	<b>4 288,712</b>	<b>14 602,020</b>	<b>30 133,624</b>

**Note 13 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 19.051,829, contre D : 17.876,141 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Commission de gestion de la CGI	17 568,438	34 210,947	16 392,750	33 318,017	65 760,468
Rémunération du dépositaire	1 483,391	2 950,481	1 483,391	2 950,344	5 949,728
<b>Total</b>	<b>19 051,829</b>	<b>37 161,428</b>	<b>17 876,141</b>	<b>36 268,361</b>	<b>71 710,196</b>

**Note 14 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 5.839,779, contre D : 5.275,486 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Honoraires commissaire aux comptes	2 493,125	4 958,855	2 493,127	4 958,857	9 999,905
Redevance CMF	2 952,678	5 749,740	2 755,089	5 599,901	11 052,420
Contribution Sociale de Solidarité	200,000	200,000	-	-	-
Autres	193,976	195,176	27,270	55,019	172,249
<b>Total</b>	<b>5 839,779</b>	<b>11 103,771</b>	<b>5 275,486</b>	<b>10 613,777</b>	<b>21 224,574</b>

**Note 15 : Autres informations*****Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.



# UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

## AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2019

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport.

### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

### Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

### Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

### Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 96,262% de l'actif total au 30 Juin 2019 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 3,737% de l'actif total au 30 Juin 2019. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en titres émis par l'« Amen Bank », la « Banque de Tunisie et des Emirats » et l' «ArabTunisian Bank »représentent respectivement 34,605 %, 11,452% et 13,662% de l'actif total au 30 Juin 2019, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 30 juillet 2019

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**

**Chiheb GHANMI**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2019**

(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1- PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>7 674 977,217</b>	<b>9 795 665,586</b>	<b>8 295 875,069</b>
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		7 674 977,217	9 795 665,586	8 295 875,069
<b>AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.3</b>	<b>297 942,096</b>	<b>144 374,561</b>	<b>184 490,681</b>
Placements monétaires		-	-	-
Disponibilités		297 942,096	144 374,561	184 490,681
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>52,360</b>	<b>165,573</b>	<b>52,360</b>
Autres débiteurs		52,360	165,573	52,360
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>7 972 971,673</b>	<b>9 940 205,720</b>	<b>8 480 418,110</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1- DETTES SUR OPERATIONS DE PENSION LIVREES</b>	<b>3.5</b>	<b>401 252,884</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>PA2- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	<b>11 794,095</b>	<b>18 926,309</b>	<b>15 691,815</b>
<b>PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	<b>28 579,710</b>	<b>37 570,181</b>	<b>26 214,265</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>441 626,689</b>	<b>56 496,490</b>	<b>41 906,080</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>7 531 344,984</b>	<b>9 883 709,230</b>	<b>8 438 512,030</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.7</b>	<b>7 362 095,542</b>	<b>9 678 458,946</b>	<b>8 083 029,721</b>
<b>CP2- SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>169 249,442</b>	<b>205 250,284</b>	<b>355 482,309</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		36,165	0,665	0,557
Sommes distribuables de la période		169 213,277	205 249,619	355 481,752
<b>ACTIF NET</b>		<b>7 531 344,984</b>	<b>9 883 709,230</b>	<b>8 438 512,030</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>7 972 971,673</b>	<b>9 940 205,720</b>	<b>8 480 418,110</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-04-2019 AU 30-06-2019**

(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU 01/04/2019 AU 30/06/2019	DU 01/01/2019 AU 30/06/2019	DU 01/04/2018 AU 30/06/2018	DU 01/01/2018 AU 30/06/2018	DU 01/01/2018 AU 31/12/2018
<b>PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.2</b>	<b>117 776,138</b>	<b>221 577,126</b>	<b>129 708,155</b>	<b>258 487,470</b>	<b>503 691,427</b>
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		117 776,138	221 577,126	129 708,155	258 487,470	503 691,427
<b>PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.4</b>	<b>802,519</b>	<b>1 427,821</b>	<b>1 099,483</b>	<b>2 679,463</b>	<b>5 541,688</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>118 578,657</b>	<b>223 004,947</b>	<b>130 807,638</b>	<b>261 166,933</b>	<b>509 233,115</b>
<b>CH1- INTERETS DES MISES EN PENSION</b>	<b>3.6</b>	<b>-5 892,523</b>	<b>-21 459,823</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	<b>-10 948,147</b>	<b>-21 679,849</b>	<b>-14 533,128</b>	<b>-29 834,668</b>	<b>-56 806,284</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>101 737,987</b>	<b>179 865,275</b>	<b>116 274,510</b>	<b>231 332,265</b>	<b>452 426,831</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>CH2-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	<b>-7 280,968</b>	<b>-14 316,770</b>	<b>-7 881,222</b>	<b>-15 837,942</b>	<b>-31 409,561</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>94 457,019</b>	<b>165 548,505</b>	<b>108 393,288</b>	<b>215 494,323</b>	<b>421 017,270</b>
<b>PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 407,732</b>	<b>3 664,772</b>	<b>-6 432,868</b>	<b>-10 244,704</b>	<b>-65 535,518</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>99 864,751</b>	<b>169 213,277</b>	<b>101 960,420</b>	<b>205 249,619</b>	<b>355 481,752</b>
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-5 407,732	-3 664,772	6 432,868	10 244,704	65 535,518
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-2 036,277	-4 050,178	-2 339,073	2 064,960	-79,186
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	0,000	-17 253,500	-21 768,500
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	-466,467	-466,467
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>92 420,742</b>	<b>161 498,327</b>	<b>106 054,215</b>	<b>199 839,316</b>	<b>398 703,117</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-04-2019 AU 30-06-2019**

(unité : en Dinars Tunisien)

	<b>DU 01/04/2019 AU 30/06/2019</b>	<b>DU 01/01/2019 AU 30/06/2019</b>	<b>DU 01/04/2018 AU 30/06/2018</b>	<b>DU 01/01/2018 AU 30/06/2018</b>	<b>DU 01/01/2018 AU 31/12/2018</b>
<b>AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>92 420,742</b>	<b>161 498,327</b>	<b>106 054,215</b>	<b>199 839,316</b>	<b>398 703,117</b>
Résultat d'exploitation	94 457,019	165 548,505	108 393,288	215 494,323	421 017,270
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 036,277	-4 050,178	-2 339,073	2 064,960	-79,186
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	-17 253,500	-21 768,500
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	-466,467	-466,467
<b>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-290 492,400</b>	<b>-290 492,400</b>	<b>-297 846,144</b>	<b>-297 846,144</b>	<b>-297 846,144</b>
<b>AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>387 732,567</b>	<b>-778 172,973</b>	<b>-487 908,441</b>	<b>-2 008 579,627</b>	<b>-3 652 640,628</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>2 229 371,337</b>	<b>2 828 427,160</b>	<b>2 583 843,038</b>	<b>3 863 291,719</b>	<b>5 573 142,599</b>
- Capital	2 161 120,940	2 732 666,225	2 528 031,430	3 759 067,560	5 418 535,730
- Régularisation des sommes non distribuables	-5 785,511	-7 177,860	-3 631,343	-4 590,058	-7 906,972
- Régularisation des sommes distribuables	74 035,908	102 938,795	59 442,949	108 814,217	162 513,841
<b>RACHATS</b>	<b>-1 841 638,770</b>	<b>-3 606 600,133</b>	<b>-3 071 751,479</b>	<b>-5 871 871,346</b>	<b>-9 225 783,227</b>
- Capital	-1 761 835,995	-3 451 056,390	-2 967 960,940	-5 666 840,740	-8 918 305,085
- Régularisation des sommes non distribuables	4 735,817	8 684,024	4 239,805	5 433,680	11 976,690
- Régularisation des sommes distribuables	-84 538,592	-164 227,767	-108 030,342	-210 464,286	-319 454,832
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>189 660,909</b>	<b>-907 167,046</b>	<b>-679 700,370</b>	<b>-2 106 586,455</b>	<b>-3 551 783,655</b>
<b>AN4- ACTIF NET</b>					
En début de période	7 341 684,075	8 438 512,030	10 563 409,600	11 990 295,685	11 990 295,685
En fin de période	7 531 344,984	7 531 344,984	9 883 709,230	9 883 709,230	8 438 512,030
<b>AN5- NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	69 244	80 326	100 473	115 027	115 027
En fin de période	73 203	73 203	96 111	96 111	80 326
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,883</b>	<b>102,883</b>	<b>102,836</b>	<b>102,836</b>	<b>105,053</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,85%</b>	<b>4,33%</b>	<b>4,13%</b>	<b>3,83%</b>	<b>4,04%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

### NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

#### 1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle 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 :

##### 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 à 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 similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### 2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et 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 30/06/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société UNIVERS OBLIGATIONS 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 1er janvier 2018.

La société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

### **2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **2.4. Evaluation des placements monétaires :**

Les placements monétaires sont 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'acquisition du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### **2.6. 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'arrêté, 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'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, 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'arrêté, 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'arrêté, 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.

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

#### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/06/2019** à **7 674 977,217** dinars contre **9 795 665,586** dinars au **30/06/2018** et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2019	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5000	199 850,000	206 366,000	2,740
AB SUB 2009/B TV	5000	199 850,000	209 674,000	2,784
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	466 400,000	491 928,000	6,532
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	466 400,000	491 928,000	6,532
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	416 000,000	419 148,800	5,565
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	666 500,000	670 108,000	8,898
BNA SUB 2009	20000	666 000,000	672 688,000	8,932
BTE 2009 5.25%	10000	100 000,000	103 328,000	1,372
BTE 2010 CAT A TV	7000	140 000,000	147 100,800	1,953
BTE 2011 09022032 6.25	5000	325 000,000	331 320,000	4,399
BTE 2011 09022032 6.25	5000	325 000,000	331 320,000	4,399
BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7ANS	28140	402 120,600	414 772,344	5,507
CHO 2009 TMM+1	6000	75 000,000	78 081,600	1,037
HL 2014-1 A TF 7.65	5000	100 000,000	104 092,000	1,382
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	399 700,000	404 332,000	5,369
SUB AMEN BANK 2012	10000	400 000,000	421 800,000	5,601
SUB AMEN BANK 2012	22223	888 920,000	937 366,140	12,446
UIB 2009/1	5000	199 861,300	208 269,462	2,765
<b>Total</b>		<b>6 436 601,900</b>	<b>6 643 623,146</b>	<b>88,213</b>

#### Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2019	% de l'Actif Net
BTA 6.9% MAI 2022*	410	446 695,000	422 459,982	5,609
BTA 6.9% MAI 2022*	590	625 990,000	608 894,089	8,085
<b>Total</b>		<b>1 072 685,000</b>	<b>1 031 354,071</b>	<b>13,694</b>

\*Il est à noter que la ligne BTA 6.9% MAI 2022 a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 422 titres pour un montant de 400 030,564 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 20/06/2019 pour une durée de cent vingt jours avec un taux de 10%.



Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> Avril 2019 au 30 Juin 2019 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisées
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>232 100,000</b>	<b>232 100,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2019	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATB SUB 2009 B LB2 TF	20/05/2019	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2019	32 000,000	32 000,000	0,000
<b>Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL</b>		<b>232 100,000</b>	<b>232 100,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **117 776,138** dinars pour la période du **1er Avril** au **30 Juin 2019** et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018
<b>Revenus des obligations</b>					
- Intérêts	104 013,738	194 204,326	114 848,795	225 928,896	443 209,212
<b>Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>					
- Intérêts	13 762,400	27 372,800	14 859,360	32 558,574	60 482,215
<b>TOTAL</b>	<b>117 776,138</b>	<b>221 577,126</b>	<b>129 708,155</b>	<b>258 487,470</b>	<b>503 691,427</b>

### 3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les avoirs disponibles s'élèvent au **30/06/2019** à **297 942,096** Dinars et se détaillent comme suit :

Disponibilités	30/06/2019	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	297 368,625	3,948
Intérêts courus sur comptes bancaires	573,471	0,008
<b>Total des disponibilités</b>	<b>297 942,096</b>	<b>3,956</b>

### 3.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du **01/04/2019** au **30/06/2019** s'élèvent à **802,519** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du compte de dépôt	802,519	1 427,821	1 099,483	2 135,759	4 997,984
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	0,000	0,000	543,704	543,704
<b>TOTAL</b>	<b>802,519</b>	<b>1 427,821</b>	<b>1 099,483</b>	<b>2 679,463</b>	<b>5 541,688</b>

### 3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/06/2019** à **441 626,689** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Dettes sur opérations de pensions livrées*</b>	<b>401 252,884</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Dettes sur pension livrée	400 030,564	0,000	0,000
Intérêt couru sur dette sur pension livrée	1 222,320	0,000	0,000
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>11 794,095</b>	<b>18 926,309</b>	<b>15 691,815</b>
Gestionnaire	10 065,538	13 643,057	12 148,859
Dépositaire	1 728,557	5 283,252	3 542,956
<b>Autres Créditeurs Divers</b>	<b>28 579,710</b>	<b>37 570,181</b>	<b>26 214,265</b>
Commissaire aux comptes	8 967,350	22 414,755	15 802,411
Etat Impôts et Taxes	5 874,544	6 351,047	180,662
Conseil du Marché Financier	623,457	833,281	726,069
Publications diverses	2 417,192	467,387	3 285,349
Dividendes à payer	10 781,949	7 503,711	6 219,774
Contribution Sociale de Solidarité**	-84,782	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>441 626,689</b>	<b>56 496,490</b>	<b>41 906,080</b>

\*Il s'agit de la ligne BTA 6.9% MAI 2022 qui a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 422 titres pour un montant de 400 030,564 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 20/06/2019 pour une durée de 120 jours avec un taux de 10%.

\*\*Il s'agit d'une contribution au profit des caisses sociales instituée par la loi de finances pour l'année 2018, fixée à 200 DT pour les sociétés exonérées de l'impôt sur les sociétés. La contribution est payée le 28 mars 2019 et dont la charge sera étalée sur la période à courir au cours de l'exercice 2019.

### 3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018
<b>Intérêts des mises en pension*</b>	<b>5 892,523</b>	<b>21 459,823</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Intérêt couru sur dettes sur pension livrée	5 892,523	21 459,823	0,000	0,000	0,000
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>10 948,147</b>	<b>21 679,849</b>	<b>14 533,128</b>	<b>29 834,668</b>	<b>56 806,284</b>
Commission de gestion	10 065,538	19 924,248	13 643,057	28 064,390	53 236,302
Commission de dépôt	882,609	1 755,601	890,071	1 770,278	3 569,982
<b>Autres Charges</b>	<b>7 280,968</b>	<b>14 316,770</b>	<b>7 881,222</b>	<b>15 837,942</b>	<b>31 409,561</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 380,741	6 724,939	3 419,101	6 650,217	13 597,873
Redevances CMF sur les OPCVM	1 879,598	3 720,552	2 545,292	5 236,101	9 936,088
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	300,080	561,832	327,725	809,697	1 441,824
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 605,331	3 194,229	1 580,033	3 116,855	6 434,817
Frais Bancaires	0,000	0,000	9,071	25,072	-1,041**
Contribution Sociale de Solidarité	115,218	115,218	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>24 121,638</b>	<b>57 456,442</b>	<b>22 414,350</b>	<b>45 672,610</b>	<b>88 215,845</b>

\* Il s'agit de la ligne BTA 6.9% MAI 2022 qui a fait l'objet d'une opération de mise en pension portant sur 422 titres pour un montant de 400 030,564 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 20/06/2019 pour une durée de 120 jours avec un taux de 10%.

\*\* Provient essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

### 3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> Avril au 30 Juin 2019 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/03/2019</b>	
Montant	6 965 896,568
Nombre de titres	69244
Nombre d'actionnaires	532
<b>Souscriptions réalisées</b>	
	<b>2 155 335,429</b>
Montant	2 161 120,940
Régularisation des sommes non distribuables	-5 785,511
Nombre de titres émis	21 428
Nombre d'actionnaires nouveaux	18
<b>Rachats effectués</b>	
	<b>-1 757 100,178</b>
Montant	-1 761 835,995
Régularisation des sommes non distribuables	4 735,817
Nombre de titres rachetés	-17 469
Nombre d'actionnaires sortants	-24

<b>Capital au 30/06/2019</b>	
	<b>7 362 095,542</b>
Montant	7 365 181,513
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	-2 036,277
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-1 049,694
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	73 203
Nombre d'actionnaires	526

### 3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>	<b>Du 01/01/2018 au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 au 31/12/2018</b>
Résultats distribuables de la période	165 548,505	215 494,323	421 017,270
Régularisations de la période	3 664,772	-10 244,704	-65 535,518
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>169 213,277</b>	<b>205 249,619</b>	<b>355 481,752</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	36,165	0,665	0,557
<b>Sommes distribuables</b>	<b>169 249,442</b>	<b>205 250,284</b>	<b>355 482,309</b>

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

### 4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contrepartie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

### **4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes**

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du 2<sup>ème</sup> trimestre 2019 sont de 3 380,741 dinars TTC.

### **4.4 Redevance CMF sur les OPCVM**

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

### **4.5. Etat Impôts et Taxes**

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

### **4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :**

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

### **4.7. Frais bancaires :**

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.

# **FIDELITY SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019**

### ***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 « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 51.300.628, un actif net de D : 51.200.558 et un bénéfice de la période de D : 743.475.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2019, 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 « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2019, 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 valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période 13,31% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 86,69% du total des actifs dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 15,25% du total des actifs, se situant ainsi au dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les opérations en pensions livrées auprès d'« Attijari Bank » représentent à la clôture de la période 11,32% du total des actifs dépassant ainsi le seuil de 10% prévu par les dispositions de l'article 2 bis du décret n°2001-2278.

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

Tunis, le 26 juillet 2019

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2019**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>6 825 875</u>	<u>956 527</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 395 146	100 098
Titres OPCVM		1 430 729	856 429
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>44 473 153</u>	<u>2 048 317</u>
Placements monétaires	5	44 420 657	1 993 019
Disponibilités		52 496	55 298
<b>Créances d'exploitation</b>		<u>1 600</u>	<u>80</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><u>51 300 628</u></u>	<u><u>3 004 924</u></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	6	95 456	5 636
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	4 614	262
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>100 070</u>	<u>5 898</u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	8	49 399 121	2 967 051
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 801 437	31 975
<b>ACTIF NET</b>		<u>51 200 558</u>	<u>2 999 026</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><u>51 300 628</u></u>	<u><u>3 004 924</u></u>



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

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	<u>126 626</u>	<u>160 608</u>	<u>98</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		99 273	133 255	98
Revenus des titres OPCVM		27 353	27 353	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	<u>616 315</u>	<u>786 457</u>	<u>28 898</u>
<b>Revenus des prises en pension</b>	11	<u>129 770</u>	<u>183 079</u>	<u>1 932</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>872 711</u>	<u>1 130 144</u>	<u>30 928</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(95 456)	(124 893)	(5 636)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>777 255</u>	<u>1 005 251</u>	<u>25 292</u>
<b>Autres charges</b>	13	(14 224)	(17 574)	(793)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>763 031</u>	<u>987 677</u>	<u>24 499</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		630 950	813 760	7 476
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>1 393 981</u>	<u>1 801 437</u>	<u>31 975</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(630 950)	(813 760)	(7 476)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(9 154)	(12 574)	3 420
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(10 402)	(3 790)	709
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>743 475</u>	<u>971 313</u>	<u>28 628</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>743 475</b>	<b>971 313</b>	<b>28 628</b>
Résultat d'exploitation	763 031	987 677	24 499
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(9 154)	(12 574)	3 420
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(10 402)	(3 790)	709
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>26 128 836</b>	<b>47 230 219</b>	<b>1 970 398</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	35 630 812	58 548 702	4 754 100
- Régularisation des sommes non distribuables	645 783	654 719	341
- Régularisation des sommes distribuables	614 346	1 065 604	15 187
<b>Rachats</b>			
- Capital	(10 415 456)	(12 645 701)	(2 791 100)
- Régularisation des sommes non distribuables	(140 308)	(141 261)	(419)
- Régularisation des sommes distribuables	(206 341)	(251 844)	(7 711)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>26 872 311</b>	<b>48 201 532</b>	<b>1 999 026</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	24 328 247	2 999 026	1 000 000
En fin de période	51 200 558	51 200 558	2 999 026
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	236 224	29 630	10 000
En fin de période	488 032	488 032	29 630
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,912</b>	<b>104,912</b>	<b>101,216</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,87%</b>	<b>3,65%</b>	<b>1,22%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2019

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation, 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 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY SICAV PLUS 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 FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2019, 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. Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018.

### 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 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » 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.

### **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.

### **3.6- Opérations de pensions livrées**

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 6.825.874 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>5 300 000</b>	<b>5 395 146</b>	<b>10,54%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>5 300 000</b>	<b>5 395 146</b>	<b>10,54%</b>
HL 2018-02 11.15% A TF	1 000	100 000	103 079	0,20%
HL 2018-02 CAT-B- TF 11.5%	4 500	450 000	464 292	0,91%
HL 2018-02 CAT-B- TF 11.5%	5 000	500 000	515 880	1,01%
HL 2018-02 11.15% A TF	4 500	450 000	463 858	0,91%
HL 2018-02 TV TMM+3.5%	5 000	500 000	515 490	1,01%
HL 2018-02 TV TMM+3.5%	10 000	1 000 000	1 030 980	2,01%
WIFAK BANK 5 ANS 10,25%	3 000	300 000	300 067	0,59%
TLF 2019-1 A TF 11;4%	20 000	2 000 000	2 001 499	3,91%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>1 439 883</b>	<b>1 430 729</b>	<b>2,79%</b>
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	13 800	1 439 883	1 430 729	2,79%
<b>TOTAL</b>		<b>6 739 883</b>	<b>6 825 875</b>	<b>13,33%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>13,31%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 44.420.657 se détaillant comme suit :

	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>			<b>12 089 065</b>	<b>12 362 403</b>	<b>24,15%</b>
Certificat de dépôt AB au 04/03/2020 (au taux de 10,75%)	366 jours		1 842 362	1 890 095	3,69%
Certificat de dépôt UIB au 29/01/2020 (au taux de 10,78%)	310 jours		1 398 069	1 428 369	2,79%
Certificat de dépôt BH au 08/02/2021 (au taux variable TMM+4,25%)	731 jours		3 000 000	3 109 538	6,07%
Certificat de dépôt AB au 31/08/2019 (au taux de 11,20%)	150 jours		964 331	985 101	1,92%
Certificat de dépôt AB au 30/08/2019 (au taux de 11,20%)	150 jours		1 928 662	1 970 681	3,85%
Certificat de dépôt AB au 17/07/2019 (au taux de 9,83%)	20 jours		1 991 309	1 993 040	3,89%
Certificat de dépôt AB au 29/08/2019 (au taux de 11,20%)	150 jours		964 331	985 580	1,92%
<b><u>Comptes à terme</u></b>			<b>25 800 000</b>	<b>26 251 343</b>	<b>51,27%</b>
Placement BH au 08/07/2019 (au taux variable TMM+4,25%)	6 mois		3 000 000	3 130 703	6,11%
Placement AB au 11/02/2020 (au taux fixe 10,9%)	12 mois		2 300 000	2 376 927	4,64%
Placement AB au 02/10/2019 (au taux fixe 10,83%)	100 jours		1 000 000	1 001 662	1,96%
Placement AB au 05/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		3 000 000	3 061 861	5,98%
Placement AB au 09/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		300 000	305 892	0,60%
Placement AB au 12/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		1 300 000	1 324 572	2,59%
Placement AB au 13/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		4 000 000	4 074 626	7,96%
Placement AB au 16/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		550 000	559 856	1,09%
Placement AB au 21/09/2019 (au taux fixe 11,2%)	5 mois		500 000	508 346	0,99%
Placement AB au 10/09/2019 (au taux fixe 10,83%)	3 mois		400 000	401 804	0,78%
Placement AB au 25/09/2019 (au taux fixe 10,83%)	3 mois		1 800 000	1 801 709	3,52%
Placement AB au 26/09/2019 (au taux fixe 10,83%)	3 mois		400 000	400 285	0,78%
Placement AB au 21/08/2019 (au taux fixe 10,86%)	3 mois		600 000	605 570	1,18%
Placement AB au 22/08/2019 (au taux fixe 10,86%)	3 mois		650 000	655 879	1,28%
Placement AB au 26/08/2019 (au taux fixe 10,86%)	3 mois		5 000 000	5 040 465	9,84%
Placement AB au 24/09/2019 (au taux fixe 10,83%)	3 mois		1 000 000	1 001 187	1,96%
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>			<b>5 792 207</b>	<b>5 806 911</b>	<b>11,34%</b>
Pension Livrée ATTIJARI BANK au 01/07/2019 (au taux de 7,83%)	7 jours		2 397 032	2 404 341	4,70%
Pension Livrée ATTIJARI BANK au 05/07/2019 (au taux de 7,83%)	7 jours		3 395 176	3 402 570	6,65%
<b>TOTAL</b>			<b>43 681 272</b>	<b>44 420 657</b>	<b>86,76%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>86,59%</b>

**Note 6 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à D : 95.456, et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération du gestionnaire	95 456	5 636
<b>Total</b>	<u><b>95 456</b></u>	<u><b>5 636</b></u>

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 4.614, et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	4 087	262
Retenue à la source	527	-
<b>Total</b>	<u><b>4 614</b></u>	<u><b>262</b></u>

**Note 8 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 juin 2019, se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2018**

Montant	2 967 051
Nombre de titres	29 630
Nombre d'actionnaires	60

**Souscriptions réalisées**

Montant	58 548 702
Nombre de titres émis	584 686
Nombre d'actionnaires nouveaux	363

**Rachats effectués**

Montant	(12 645 701)
Nombre de titres rachetés	(126 284)
Nombre d'actionnaires sortants	(17)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(12 574)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(3 790)
Régularisation des sommes non distribuables	31 105
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A) 31 975
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	482 353

**Capital au 30-06-2019**

Montant	49 399 121
Nombre de titres	488 032
Nombre d'actionnaires	406

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 mai 2019



**Note 9 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 126.626, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>99 273</u></b>	<b><u>133 255</u></b>	<b><u>98</u></b>
- Intérêts	99 273	133 255	98
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>27 353</u></b>	<b><u>27 353</u></b>	-
- Dividendes	27 353	27 353	-
<b>TOTAL</b>	<b>126 626</b>	<b>160 608</b>	<b>98</b>

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 616.315, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
Intérêts des comptes à terme	362 466	457 451	12 828
Intérêts des dépôts à vue	2 884	3 720	313
Intérêts des certificats de dépôt	250 965	325 286	15 757
<b>TOTAL</b>	<b>616 315</b>	<b>786 457</b>	<b>28 898</b>

**Note 11 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 129.770, et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
Intérêts des prises en pension	129 770	183 079	1 932
<b>TOTAL</b>	<b>129 770</b>	<b>183 079</b>	<b>1 932</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 95.457, et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
Rémunération de gestionnaire	95 456	124 893	5 636
<b>TOTAL</b>	<b>95 456</b>	<b>124 893</b>	<b>5 636</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 14.224, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 27/09 au 31/12/2018
Redevance du CMF	10 028	13 120	592
Services bancaires et assimilés	4 196	4 454	201
<b>TOTAL</b>	<b>14 224</b>	<b>17 574</b>	<b>793</b>

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

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

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

***Rémunération des distributeurs :***

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.