



Bulletin Officiel

N° 5916 Jeudi 15 Août 2019

www.cmf.tn

— 24^{ème} 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

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH ASSURANCE 4

INFORMATIONS POST-AGE

BH ASSURANCE 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6-7

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2019

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- TUNISO-EMIRATIE SICAV

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.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -Tunis -1003

L'Assemblée Générale Extraordinaire s'est réunie le 08.08.2019 et a décidé de modifier la dénomination de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE.

La nouvelle identité dénote plus l'appartenance de la compagnie au groupe BH BANK et s'inscrit dans le cadre de la politique du Groupe qui vise à donner du relief à sa nouvelle stratégie et affirmer une nouvelle marque financière fédérée pour tout le groupe.

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

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGE

BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -Tunis -1003

Suite à la réunion de son assemblée générale Extraordinaire en date du 08 août 2019, la société BH Assurance publie les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Assurances SALIM, réunie conformément aux dispositions statutaires et après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif au changement de la dénomination sociale, approuve la nouvelle dénomination sociale et délègue au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser cette opération et de procéder à la modification corrélative des statuts, et de toute autre modification et déclarations réglementaires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de la première résolution relative à la dénomination sociale, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 2 des statuts de la société comme suit :

La Société prend la dénomination de « BH Assurance » - « **تأمين BH** »

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne mandat au Conseil d'Administration pour procéder à la réalisation des formalités nécessaires à cette modification.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de mettre à jour les statuts de la société afin de se conformer à la réglementation en vigueur.

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 30 des Statuts comme suit :

Remplacer le paragraphe « *Les Assemblées Générales ne peuvent se tenir quelle qu'en soit la nature avant le seizième jour suivant la date de la publication de l'avis de convocation* ».

Par « *Les Assemblées Générales ne peuvent se tenir quelle qu'en soit la nature avant le vingt-deuxième jour suivant la date de la publication de l'avis de convocation.* »

En conséquence l'Assemblée Générale Extraordinaire délègue pouvoirs au Conseil d'Administration pour la mise à jour des statuts.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publications légales et autres.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	178,909	184,863	184,899		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,083	126,108		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	106,730	106,746		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	111,475	111,500		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	110,567	110,586		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	105,833	105,857		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,231	107,249		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,329	44,336		
9	SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,620	30,625		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,378	16,382		
11	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,579	119,593		
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	109,312	109,326		
14	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,835	10,837		
15	FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	152,282	152,312		
16	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	10,980	10,982		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
17	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,699	1,701		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
18	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	59,965	59,972		
19	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,369	129,368		
20	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	117,285	117,216		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
21	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	136,480	136,517		
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	502,881	503,056		
23	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	131,123	130,952		
24	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	135,643	135,851		
25	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	132,344	132,377		
26	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	112,493	112,572		
27	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	111,452	111,251		
28	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	174,532	174,555		
29	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	99,991	100,010		
30	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	116,792	116,873		
31	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	176,678	176,086		
32	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	148,898	149,310		
33	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	108,286	107,821		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	23,038	23,048		
<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	2,833	2,840		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,440	2,477	2,481		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,460	75,680	75,767		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,207	1,204	1,213		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,171	1,202	1,204		
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,173	1,166	1,170		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,167	1,142	1,146		
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	128,408	129,134	129,031		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1095,846	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	97,937	97,963		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
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	107,570	107,588
54	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,491	101,503
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,190	104,210
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,525	102,543
57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,078	104,098
58	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,494	106,511
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,080	104,097
60	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,298	101,318
61	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,329	102,339
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	104,762	104,781
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	106,679	106,697
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,256	104,270
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,297	103,309
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	102,782	102,797
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,415	103,426
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,197	102,216
69	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	103,674	103,703
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	104,948	104,961
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,406	102,422
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	101,928	101,941
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,131	105,144
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	101,709	101,721

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	22/05/19	3,763	104,096	102,831	102,842
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,323	103,349
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,540	104,558
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	59,513	59,341
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	97,433	97,562
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,422	18,432
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	300,255	300,855
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2467,354	2458,714
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,886	74,030
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,684	56,699
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,999	115,895
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	11,497	11,481
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	13,990	13,941
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,609	16,592
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,276	14,260
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,620	153,845
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,909	8,909
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	117,207	117,154
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	87,008	86,915
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	89,812	89,735
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,609	97,623
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	103,555	103,293
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,415	93,592
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,323	10,316
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	97,261	97,199
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	160,114	159,992
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	109,877	109,941
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	93,175	93,374
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	119,813	120,001
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^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO 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 ^{er} 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	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 Haddad- 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 Haddad- 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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.

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES 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 OBLIGATIONS 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 : 127.567.892, un actif net de D : 127.233.964 et un bénéfice de la période de D : 1.581.089.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS 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 FIDELITY OBLIGATIONS 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.

Paragraphes post Conclusion

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 88,39% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 11,42% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 5,50% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 13,62% 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 26 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	<u>112 751 360</u>	<u>144 057 230</u>	<u>128 864 531</u>
Obligations et valeurs assimilées		105 751 903	136 755 287	121 688 830
Titres OPCVM		6 999 457	7 301 943	7 175 701
Placements monétaires et disponibilités		<u>14 570 736</u>	<u>62 647 370</u>	<u>54 796 377</u>
Placements monétaires	5	2 352 832	57 015 256	48 375 471
Disponibilités		12 217 904	5 632 114	6 420 906
Créances d'exploitation	6	<u>245 796</u>	<u>3 116 815</u>	<u>582 822</u>
TOTAL ACTIF		<u>127 567 892</u>	<u>209 821 415</u>	<u>184 243 730</u>
PASSIF				
Dettes sur opérations de pensions livrées		-	-	6 007 397
Opérateurs créditeurs	7	323 087	494 577	459 559
Autres créditeurs divers	8	10 841	19 298	16 865
TOTAL PASSIF		<u>333 928</u>	<u>513 875</u>	<u>6 483 821</u>
ACTIF NET				
Capital	9	124 469 717	205 120 842	170 575 304
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		36	966	803
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 764 211	4 185 731	7 183 802
ACTIF NET		<u>127 233 964</u>	<u>209 307 540</u>	<u>177 759 909</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>127 567 892</u>	<u>209 821 415</u>	<u>184 243 730</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 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Revenus du portefeuille-titres	10	1 759 324	3 363 749	2 109 717	3 988 699	7 694 914
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 550 475	3 154 900	1 864 184	3 743 166	7 449 381
Revenus des titres OPCVM		208 849	208 849	245 533	245 533	245 533
Revenus des placements monétaires	11	270 131	821 490	797 562	1 454 339	3 191 361
Revenus des prises en pension		3 034	27 505	-	27 449	27 449
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 032 489	4 212 744	2 907 279	5 470 487	10 913 724
Intérêts des mises en pensions		-	(2 667)	-	-	(6 668)
Charges de gestion des placements	12	(323 688)	(718 232)	(495 179)	(987 852)	(1 926 502)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 708 801	3 491 845	2 412 100	4 482 635	8 980 554
Autres charges	13	(36 758)	(80 965)	(55 517)	(111 339)	(216 654)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 672 043	3 410 880	2 356 583	4 371 295	8 763 900
Régularisation du résultat d'exploitation		(490 520)	(646 669)	(204 197)	(185 564)	(1 580 098)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 181 523	2 764 211	2 152 385	4 185 731	7 183 802
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		490 520	646 669	204 197	185 564	1 580 098
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(119 684)	167 362	(411 077)	(307 033)	(23 461)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		28 730	(155 172)	261 880	263 991	127 220
RESULTAT DE LA PERIODE		1 581 089	3 423 070	2 207 386	4 328 253	8 867 659

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 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 581 089	3 423 070	2 207 386	4 328 253	8 867 659
Résultat d'exploitation	1 672 043	3 410 880	2 356 583	4 371 295	8 763 900
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(119 684)	167 362	(411 077)	(307 033)	(23 461)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	28 730	(155 172)	261 880	263 991	127 220
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(4 313 026)	(4 313 026)	(6 765 825)	(6 765 825)	(6 765 825)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(34 147 660)	(49 635 989)	(13 005 072)	(8 784 131)	(44 871 168)
Souscriptions					
- Capital	84 287 736	144 858 187	120 735 659	215 837 239	329 782 210
- Régularisation des sommes non distribuables	30 441	44 953	23 387	50 659	78 583
- Régularisation des sommes distribuables	2 749 687	5 551 901	4 123 699	8 071 416	11 434 797
Rachats					
- Capital	(115 681 047)	(190 955 240)	(132 461 571)	(223 508 293)	(372 127 631)
- Régularisation des sommes non distribuables	(42 047)	(65 677)	(28 745)	(55 068)	(100 964)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 492 430)	(9 070 113)	(5 397 502)	(9 180 085)	(13 938 163)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(36 879 597)	(50 525 945)	(17 563 512)	(11 221 703)	(42 769 334)
ACTIF NET					
En début de période	164 113 561	177 759 909	226 871 052	220 529 243	220 529 243
En fin de période	127 233 964	127 233 964	209 307 540	209 307 540	177 759 909
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 536 088	1 680 991	2 138 476	2 098 497	2 098 497
En fin de période	1 226 712	1 226 712	2 022 864	2 022 864	1 680 991
VALEUR LIQUIDATIVE	103,720	103,720	103,471	103,471	105,747
TAUX DE RENDEMENT	1,08%	2,12%	0,98%	1,95%	4,11%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, 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 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 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.

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 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 de 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 « FIDELITY 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 ».

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 : 112.751.360 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		102 348 721	105 751 903	83,12%
Obligation de sociétés		66 703 297	68 716 472	54,01%
AB SUB 2008-01 A	20 000	533 200	536 320	0,42%
AB SUB 2008-01 A	15 000	399 900	402 240	0,32%
AB SUB 2008-01 B	20 000	900 000	905 664	0,71%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	399 760	412 800	0,32%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	2 398 910	2 519 310	1,98%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	3 731 859	3 938 812	3,10%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	466 482	492 344	0,39%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	750 000	777 880	0,61%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	750 000	788 680	0,62%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	480 000	498 874	0,39%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 520 000	1 603 782	1,26%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	8 000	319 999	337 376	0,27%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	400 000	407 984	0,32%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	400 000	407 984	0,32%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	200 000	203 992	0,16%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	1 200 000	1 243 200	0,98%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	621 600	0,49%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	600 000	621 600	0,49%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	300 000	303 008	0,24%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	299 996	303 004	0,24%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	200 000	210 712	0,17%
ATB 2007/1	50 000	2 600 000	2 620 720	2,06%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	750 000	755 496	0,59%
ATB SUB 2009 B1	5 000	250 000	251 312	0,20%
ATB SUB 2009 B2	10 000	666 575	670 153	0,53%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 023 400	0,80%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 023 400	0,80%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	202 080	0,16%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	202 080	0,16%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	40 000	40 416	0,03%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	800 000	828 784	0,65%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	207 196	0,16%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	200 000	207 196	0,16%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	201 380	0,16%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	201 380	0,16%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	200 000	211 836	0,17%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	200 000	204 144	0,16%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	200 000	204 144	0,16%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	400 000	408 560	0,32%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	400 000	408 560	0,32%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	300 000	305 348	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	150 000	152 674	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	509 208	0,40%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	254 604	0,20%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	400 000	408 092	0,32%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	510 512	0,40%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 567 008	1,23%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	140 000	140 585	0,11%

ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	50 000	51 536	0,04%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	150 000	154 764	0,12%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	80 000	82 538	0,06%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	150 000	158 432	0,12%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	264 524	0,21%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	160 000	166 333	0,13%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	7 000	420 000	422 106	0,33%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	20 000	1 200 000	1 206 016	0,95%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	28 400	28 413	0,02%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	142 056	142 072	0,11%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	600 000	605 436	0,48%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	800 000	812 392	0,64%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 012 592	0,80%
BH SUB 2019-1 C A TF 10%	15 000	1 500 000	1 531 896	1,20%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	1 200 000	1 206 992	0,95%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	10 000	1 000 000	1 067 248	0,84%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	11 000	1 100 000	1 173 973	0,92%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	150 000	154 956	0,12%
BTE 2010 CA TV TMM+0.7%	2 000	40 000	42 021	0,03%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	200 000	206 544	0,16%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	990 000	1 026 432	0,81%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	390 000	397 584	0,31%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 300 000	1 325 280	1,04%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	325 000	331 320	0,26%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	285 800	294 792	0,23%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	21 435	22 109	0,02%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	100 000	103 156	0,08%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	75 000	78 134	0,06%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	37 500	38 779	0,03%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	200 000	206 580	0,16%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	103 290	0,08%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	100 000	103 290	0,08%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	200 000	211 048	0,17%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	100 000	100 268	0,08%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	160 000	166 547	0,13%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	280 000	282 111	0,22%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	240 000	245 366	0,19%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	180 000	184 025	0,14%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	180 000	180 120	0,14%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	800 000	815 856	0,64%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	100 000	104 092	0,08%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	300 000	312 516	0,25%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	300 000	312 276	0,25%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	900 000	937 548	0,74%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	6 000	6 064	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	51 213	0,04%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	400 000	423 876	0,33%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	530 624	0,42%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 591 872	1,25%
HL 2017-2 7.85% B TF	7 000	700 000	742 877	0,58%
HL 2017-3 8% A TF	326	25 558	26 325	0,02%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	200 000	205 470	0,16%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	257 052	0,20%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	100 000	103 672	0,08%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	200 000	207 534	0,16%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	10 000	800 000	805 904	0,63%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	4 800	384 000	386 834	0,30%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	1 000 000	1 006 320	0,79%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 062 976	0,84%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	100 000	101 896	0,08%

EO STB 2008/1	50 000	2 800 000	2 828 280	2,22%
STB 2008/2	40 000	1 500 000	1 528 416	1,20%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	250 000	254 692	0,20%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	240 000	250 334	0,20%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	160 000	166 890	0,13%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	400 000	409 728	0,32%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	600 000	604 840	0,48%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	200 000	203 900	0,16%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	400 000	408 064	0,32%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	150 000	153 040	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	255 234	0,20%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	975 000	1 016 472	0,80%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	107 067	109 669	0,09%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	1 213 800	1 248 450	0,98%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	40 000	40 823	0,03%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	200 000	204 116	0,16%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	200 000	204 116	0,16%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	120 000	123 386	0,10%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	10 000	1 000 000	1 043 184	0,82%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	5 000	500 000	521 592	0,41%
Emprunts national		625 000	625 952	0,49%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	625 000	625 952	0,492%
Bons du trésor assimilables		35 020 424	36 409 479	28,62%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 589 600	4,393%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	20 919	19 920 483	21 458 872	16,866%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	1 500	1 469 400	1 521 793	1,196%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	1 953 699	1,536%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	4 786 955	3,762%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	1 100	1 077 760	1 098 560	0,863%
Titres OPCVM		6 948 615	6 999 457	5,50%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 022 500	1,590%
FINA O SICAV	489	50 051	52 091	0,041%
GO SICAV	2 923	300 087	321 021	0,252%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 041 784	0,819%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	508 574	0,400%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	141 205	0,111%
SANADET SICAV	1 297	142 315	138 607	0,109%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 001 075	996 815	0,783%
UGFS BONDS FUNDS	165 105	1 708 519	1 776 860	1,397%
TOTAL		109 297 336	112 751 360	88,62%
Pourcentage par rapport au total actifs				88,39%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 2.352.832 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% actif net
Certificats de dépôt			2 293 239	2 352 832	1,85%
Certificat de dépôt BH au 05/03/2020 (au taux de 11,53%)	pour 360 jours		2 293 239	2 352 832	1,85%
TOTAL			2 293 239	2 352 832	1,85%
Pourcentage par rapport au total des actifs					1,84%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 245.796, contre un solde de D : 3.116.815, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	21 218	17 871	17 871
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	19 052	18 056	6 552
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	3 080 888	552 873
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées*	200 000	-	-
Autres débiteurs	5 526	-	5 526
Total	<u>245 796</u>	<u>3 116 815</u>	<u>582 822</u>

* La cinquième échéance de l'emprunt SERVICOM 2016 prévue initialement pour le 12 février 2019, a été reportée au 15 avril 2019 et n'a pas été réglée.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à D : 323.087, contre D : 494.577, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération du gestionnaire	323 087	494 577	459 559
Total	<u>323 087</u>	<u>494 577</u>	<u>459 559</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 10.841, contre D : 19.298, au 30/06/2018 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	10 841	17 434	16 865
Autres créditeurs	-	1 864	-
Total	<u>10 841</u>	<u>19 298</u>	<u>16 865</u>

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2018

Montant	170 575 304
Nombre de titres	1 680 991
Nombre d'actionnaires	2 535

Souscriptions réalisées

Montant	144 858 187
Nombre de titres émis	1 427 554
Nombre d'actionnaires nouveaux	147

Rachats effectués

Montant	(190 955 240)
Nombre de titres rachetés	(1 881 833)
Nombre d'actionnaires sortants	(488)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	167 362
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(155 172)
Régularisation des sommes non distribuables	(20 724)

Capital au 30-06-2019

Montant	124 469 717
Nombre de titres	1 226 712
Nombre d'actionnaires	2 194

Note 10 : Revenus du portefeuille-titre

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 1.759.324, contre D : 2.109.717 pour la même période de l'exercice 2018 se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 130 154</u>	<u>2 261 564</u>	<u>1 182 031</u>	<u>2 345 863</u>	<u>4 800 120</u>
- Intérêts	1 130 154	2 261 564	1 182 031	2 345 863	4 800 120
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>420 321</u>	<u>893 336</u>	<u>682 153</u>	<u>1 397 303</u>	<u>2 649 261</u>
- Intérêts des BTA et emprunt national	420 321	893 336	682 153	1 397 303	2 649 261
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>208 849</u>	<u>208 849</u>	<u>245 533</u>	<u>245 533</u>	<u>245 533</u>
- Dividendes	208 849	208 849	245 533	245 533	245 533
TOTAL	1 759 324	3 363 749	2 109 717	3 988 699	7 694 914

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 270.131, contre D : 797.562 pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Intérêts des billets de trésorerie	6 041	14 922	2 772	6 733	14 106
Intérêts des comptes à terme	140 964	670 127	608 126	1 002 509	2 247 634
Intérêts des dépôts à vue	42 478	44 913	19 641	56 715	81 734
Intérêts des certificats de dépôt	80 648	91 528	167 023	388 382	847 887
TOTAL	270 131	821 490	797 562	1 454 339	3 191 361

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 : 323.688, contre D : 495.179 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018, et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Rémunération de gestionnaire	323 688	718 232	495 179	987 852	1 926 502
TOTAL	323 688	718 232	495 179	987 852	1 926 502

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 36.758, contre D : 55.517, pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Redevance du CMF	36 267	80 474	55 482	110 684	215 855
Services bancaires et assimilés	491	491	36	656	799
TOTAL	36 758	80 965	55 517	111 339	216 654

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

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

Rémunération du dépositaire :

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

Rémunération des distributeurs :

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

TUNISO- EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS 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 TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **78.706.910** DT et un résultat de la période de **1.166.693** DT.

Introduction:

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, 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 « TES » 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE 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.
- Les emplois en titres émis ou garantis par la « BTE » représentent au 30 Juin 2019 12,82% du total actif de la « TES », se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placements collectifs.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, le 29 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes:
LA GENERALE D'AUDIT & CONSEIL- GAC
Chiheb GHANMI

BILAN
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	47 391 327	53 840 275	51 241 074
Obligations et valeurs assimilées		44 411 215	50 723 516	48 091 539
Tires des Organismes de Placement Collectif		2 980 112	3 116 760	3 149 535
Placements monétaires et disponibilités		31 271 672	20 552 871	18 447 096
Placements monétaires	5	29 913 028	20 192 516	18 059 508
Disponibilités		1 358 644	360 356	387 588
Créances d'exploitation	6	43 912	23 723	9 956
TOTAL ACTIF		78 706 910	74 416 870	69 698 126
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	74 498	76 530	77 168
Autres créditeurs divers	8	35 874	33 559	56 430
TOTAL PASSIF		110 372	110 088	133 599
ACTIF NET				
Capital	9	76 080 630	72 353 890	65 934 277
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		457	108	98
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 515 451	1 952 784	3 630 152
ACTIF NET		78 596 539	74 306 782	69 564 527
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		78 706 910	74 416 870	69 698 126

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	10	771 469	1 414 309	819 259	1 482 240	2 868 469
Revenus des obligations et valeurs assimilées		626 070	1 268 910	694 953	1 357 934	2 744 163
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		145 400	145 400	124 306	124 306	124 306
Revenus des placements monétaires	11	602 585	1 060 162	354 679	703 404	1 519 260
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 374 054	2 474 471	1 173 939	2 185 645	4 387 728
Charges de gestion des placements	12	(73 265)	(143 347)	(75 297)	(151 110)	(300 400)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 300 789	2 331 125	1 098 642	2 034 535	4 087 328
Autres charges	13	(43 551)	(86 310)	(50 245)	(92 439)	(179 301)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 257 238	2 244 815	1 048 397	1 942 095	3 908 027
Régularisation du résultat d'exploitation		271 497	270 636	31 960	10 689	(277 875)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 528 735	2 515 451	1 080 357	1 952 784	3 630 152
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(271 497)	(270 636)	(31 960)	(10 689)	277 875
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(90 545)	(26 466)	(73 352)	(24 642)	88 063
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0	(11 481)	0	0	(2 988)
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT DE LA PERIODE		1 166 693	2 206 868	975 044	1 917 454	3 993 102

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 166 693	2 206 868	975 044	1 917 454	3 993 102
Résultat d'exploitation	1 257 238	2 244 815	1 048 397	1 942 095	3 908 027
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(90 545)	(26 466)	(73 352)	(24 642)	88 063
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0	(11 481)	0	0	(2 988)
Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(1 586 068)	(1 586 068)	(1 459 836)	(1 459 836)	(1 459 836)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 767 872	8 411 211	522 184	(3 516 348)	(10 334 251)
Souscriptions					
- Capital	56 495 424	64 657 838	51 095 019	60 244 774	73 309 490
- Régularisation des sommes non distribuables	38 875	42 183	39 176	42 633	48 710
- Régularisation des sommes distribuables	1 150 842	1 660 774	909 703	1 391 523	1 920 951
Rachats					
- Capital	(45 978 222)	(54 477 820)	(48 860 410)	(61 850 525)	(81 440 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(34 542)	(37 901)	(33 730)	(38 343)	(48 782)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 904 505)	(3 433 863)	(2 627 575)	(3 306 411)	(4 124 412)
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 348 497	9 032 011	37 392	(3 058 731)	(7 800 985)
ACTIF NET					
En début de période	70 248 041	69 564 527	74 269 390	77 365 512	77 365 512
En fin de période	78 596 539	78 596 539	74 306 782	74 306 782	69 564 527
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	656 002	659 374	702 335	740 790	740 790
En fin de période	761 179	761 179	724 711	724 711	659 374
VALEUR LIQUIDATIVE	103,256	103,256	102,533	102,533	105,501
TAUX DE RENDEMENT	1,57%	3,09%	1,28%	2,55%	5,40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1: PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, 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 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS» et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable« TUNISO EMIRATIESICAV » 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 « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

NOTE 2: REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2019, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC 16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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 pour leur montant net de retenues à la source.

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

3.2 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 évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

3.3 Evaluation des titres OPCVM

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

3.4 Evaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

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

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à : 47.391.327DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			42 892 530	44 411 215	56,51%	1 518 685
Obligations			29 556 380	30 402 085	38,68%	845 705
AB-2010_15A_31/08		5 000	233 200	246 083	0,31%	12 883
AB-2010_15A_31/08		2 000	93 280	98 433	0,13%	5 153
AB-S-2009_15A_30/09_A		15 000	599 550	619 173	0,79%	19 623
AB-S-2009_15A_30/09_B		15 000	599 550	629 479	0,80%	29 929
AB-S-2016-1_5A_21/11_A		20 000	1 200 000	1 243 208	1,58%	43 208
AB-S-2016-1_7A_21/11_B		5 000	500 000	518 247	0,66%	18 247
AB-S-2017-1_7A_30/04_C		5 000	500 000	505 217	0,64%	5 217
AB-S-2017-1_7A_30_04_C		5 000	500 000	505 217	0,64%	5 217
AIL 2014-1_5A_31/07		3 000	60 000	63 216	0,08%	3 216
AIL 2015-1_7A_06/08_B		4 300	344 000	363 472	0,46%	19 472
ATB2009-B2_20A_20/05		10 000	666 500	670 110	0,85%	3 610
ATL2013-2_7A_15/11_F		5 000	200 000	207 196	0,26%	7 196
ATL2013-2_7A_15/11_F		2 000	80 000	82 878	0,11%	2 878
ATL2014-3_7A_09/02_C		5 000	300 000	307 283	0,39%	7 283
ATL2015-1_7A_13/07_C		5 000	400 000	424 294	0,54%	24 294
ATL2015-2_7A_25/02_C		10 000	800 000	817 122	1,04%	17 122
ATL2016-1_7A_27/06_C		4 000	320 000	320 217	0,41%	217
ATL2017-1_7A_15/03_C		5 000	500 000	509 207	0,65%	9 207
ATL2017-2_5A_02/03_B		10 000	800 000	821 610	1,05%	21 610
ATL2017-2_7A_02/03_C		5 000	500 000	510 513	0,65%	10 513
ATL-S-2017_7A_16/10		3 000	300 000	313 402	0,40%	13 402
ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B		5 000	400 000	416 044	0,53%	16 044
ATTIJARI BANK2017_5A_31/05_A		5 000	300 000	301 504	0,38%	1 504
ATTIJARI LEASING2016-2_5A_03/03_A		2 000	120 000	122 408	0,16%	2 408
ATTIJARI LEASING2016-2_7A_03/03_C		3 000	300 000	306 177	0,39%	6 177
BH2009_15A_31/12_A		10 000	461 000	476 370	0,61%	15 370
BH2016_5A_06/05_A		3 000	120 000	121 087	0,15%	1 087
BH-S-2018-1_5A_20/04		5 000	400 000	406 198	0,52%	6 198
BNA-S-2018-1_5A_10/08_F		2 500	250 000	264 692	0,34%	14 692
BNA-S-2018-1_5A_10/08_V		2 500	250 000	266 813	0,34%	16 813
BTE2010_20A_17/09_B		20 000	1 200 000	1 244 159	1,58%	44 159
BTK2009-B_10A_26/02		5 000	50 000	51 153	0,07%	1 153
BTK2009-C_15A_26/02		10 000	399 700	409 027	0,52%	9 327
BTK2009-D_20A_26/02		5 000	275 000	279 408	0,36%	4 408
BTK2012-1_7A_15/11		20 000	285 800	294 798	0,38%	8 998
BTK 2012-1_7A_15/11		5 000	71 450	73 699	0,09%	2 249
BTK 2014-1_7A_15/12_B		15 000	900 000	929 098	1,18%	29 098
CHO2009_10A_19/11_V	BIAT	2 000	25 000	26 045	0,03%	1 045
CIL2014-1_5A_15/07_F		5 000	100 000	105 539	0,13%	5 539
CIL2014-1_5A_15/07_F		3 000	60 000	63 323	0,08%	3 323
CIL2014-2_5A_30/01_F		3 000	60 000	61 519	0,08%	1 519
CIL2014-2_5A_30/01_F		5 000	100 000	102 532	0,13%	2 532

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel	
CIL2015-1_5A_15/06_F	AMEN BANK	5 000	100 000	100 268	0,13%	268	
CIL2015-2_5A_30/10_F		10 000	400 000	416 365	0,53%	16 365	
CIL2016-1_5A_16/05_F		5 000	200 000	201 508	0,26%	1 508	
CIL2016-2_5A_15/02_F		2 000	120 000	122 683	0,16%	2 683	
CIL2016-2_5A_15/02_F		2 000	120 000	122 683	0,16%	2 683	
CIL2016-2_5A_15/02_F		2 000	120 000	122 683	0,16%	2 683	
CIL2017-2_5A_15/03		3 000	240 000	244 504	0,31%	4 504	
HL2015-1_7A_25/11_B		10 000	800 000	830 274	1,06%	30 274	
HL2015-2_7A_28/03_B		10 000	800 000	813 040	1,03%	13 040	
HL2016-1_5A_28/06		7 000	280 000	280 140	0,36%	140	
HL2017-2_7A_10/07_B		3 000	300 000	318 375	0,41%	18 375	
HL2017-2_7A_10_07_B		2 000	200 000	212 250	0,27%	12 250	
HL2017-3_5A_26_01_A		5 000	400 000	410 941	0,52%	10 941	
HL2017-3_7A_26_01_B		10 000	1 000 000	1 028 208	1,31%	28 208	
HL2018-2_5A_25_02_A		2 000	200 000	206 196	0,26%	6 196	
HL2018-2_7A_25_02_B		3 000	300 000	309 528	0,39%	9 528	
MEUBX2015_7A_30/06_A		3 000	240 000	240 041	0,31%	41	
STB2008-2_16A_18/02		15 000	562 500	573 158	0,73%	10 658	
STB2010-1_10A_23/03_A		5 000	50 000	50 936	0,06%	936	
STB2010-1_15A_23/03_B		3 000	119 910	121 299	0,15%	1 389	
STB2010-1_15A_23/03_B		2 000	79 940	80 866	0,10%	926	
TL2014-2_7A_15/12_B		10 000	600 000	620 310	0,79%	20 310	
TL2016-1_7A_05/04_B		10 000	800 000	811 790	1,03%	11 790	
TL-S-2016_7A_01/03_B		3 000	300 000	306 280	0,39%	6 280	
TL2017-1_7A_07/06_B		5 000	500 000	502 046	0,64%	2 046	
TL2017-2_7A_08/02_B		15 000	1 500 000	1 538 551	1,96%	38 551	
TL2018-1_7A_07/05_B		10 000	1 000 000	1 009 858	1,28%	9 858	
UIB2009-1C_20A_17/07		30 000	1 650 000	1 723 835	2,19%	73 835	
UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	325 000	338 867	0,43%	13 867	
UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	325 000	338 867	0,43%	13 867	
UIB-S-2016_5A_06/01_A		5 000	300 000	308 564	0,39%	8 564	
Bons du trésor assimilables				13 336 150	14 009 130	17,82%	672 980
BTA 5,60% AOUT 2022			7 000	6 729 100	7 195 790	9,16%	466 690
BTA 5,75% JANVIER 2021			300	292 050	304 248	0,39%	12 198
BTA 6% AVRIL 2024			2 000	1 933 600	1 986 346	2,53%	52 746
BTA 6,30% MARS 2026			500	458 500	476 826	0,61%	18 326
BTA 6,30% OCTOBRE 2026			1 300	1 257 850	1 317 361	1,68%	59 511
BTA 6,7% AVRIL 2028			2 800	2 665 050	2 728 560	3,47%	63 510
Titres OPCVM				2 999 331	2 980 112	3,79%	-19 219
Actions des SICAV				2 999 331	2 980 112	3,79%	-19 219
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		19 155	1 956 141	1 949 232	2,48%	-6 909	
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV		6 744	704 687	697 134	0,89%	-7 553	
SANADETT SICAV		3 123	338 502	333 746	0,42%	-4 757	
TOTAL			45 891 861	47 391 327	60,30%	1 499 466	
Pourcentage par rapport à l'actif					60,21%		

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à : 29.913.028 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		20 287 905	20 684 470	26,32%	396 565
CD_AIL_500_12.20%_17/03/2020_270J		466 468	467 710	0,60%	1 242
CD_BTE_1000_11.9%_07/10/2019_180J		955 073	975 540	1,24%	20 467
CD_BTE_1000_11.9%_15/07/2019_90J		976 888	996 405	1,27%	19 517
CD_BTE_1000_11.9%_22/10/2019_190J		952 725	971 884	1,24%	19 159
CD_BTE_2000_11.9%_08/10/2019_180J		1 910 146	1 950 580	2,48%	40 434
CD_BTE_500_11.9%_01/10/2019_180J		477 537	488 519	0,62%	10 982
CD_BTE_500_11.9%_12/08/2019_90J		488 444	494 607	0,63%	6 163
CD_BTE_500_11.9%_17/09/2019_110J		485 966	490 049	0,62%	4 083
CD_BTE_500_11.9%_31/07/2019_70J		490 954	496 123	0,63%	5 169
CD_BTE_500_11.90%_01/10/19_110J		485 966	488 262	0,62%	2 296
CD_BTE_500_9.8%_05/08/2019_40J		495 691	496 230	0,63%	539
CD_BTE_500_9.8%_28/07/2019_30J		496 760	497 084	0,63%	324
CD_BTE_500_9.8%_31/07/2019_40J		495 691	496 769	0,63%	1 077
CD_BTK_2000_13.5%_05/08/19_181J		1 898 303	1 980 335	2,52%	82 032
CD_HL_1000_13%_16/10/19_180J		951 174	970 975	1,24%	19 802
CD_HL_2500_13%_21/10/2019_180J		2 377 934	2 424 048	3,08%	46 114
CD_ML_1000_12.30%_05/07/2019_120J		968 492	998 950	1,27%	30 458
CD_ML_1000_12.40%_30/10/2019_190J		950 860	968 706	1,23%	17 845
CD_ML_500_12%_29/08/2019_150J		480 952	492 508	0,63%	11 556
CD_ML_500_12.20%_15/08/2019_140J		481 882	494 176	0,63%	12 294
CL_BL_500_10.4%_16/10/2019_180J	AL BARAKA	500 000	510 544	0,65%	10 544
CL_BL_500_10.4%_15/11/2019_210J	AL BARAKA	500 000	510 544	0,65%	10 544
CL_BL_500_10.4%_15/12/2019_240J	AL BARAKA	500 000	510 544	0,65%	10 544
CL_BL_500_10.4%_14/01/2020_270J	AL BARAKA	500 000	510 544	0,65%	10 544
CL_BL_1000_10.2%_26/02/2020_250J	AL BARAKA	1 000 000	1 002 833	1,28%	2 833
Comptes à terme		9 000 000	9 228 558	11,74%	228 558
BTE_1000_12.74%_07/08/19_180J		1 000 000	1 039 930	1,32%	39 930
BTE_1000_12.74%_19/08/19_180J		1 000 000	1 036 580	1,32%	36 580
BTE_1000_11.9%_24/07/19_100J		1 000 000	1 020 083	1,30%	20 083
BTE_500_11.9%_01/09/2019_100J		500 000	504 956	0,64%	4 956
BTE_500_11.9%_11/09/2019_100J		500 000	503 652	0,64%	3 652
BTE_500_11.9%_18/11/2019_150J		500 000	501 304	0,64%	1 304
BTE_500_11.9%_01/12/2019_160J		500 000	500 913	0,64%	913
BTE_1000_11.9%_05/11/2019_140J		1 000 000	1 003 391	1,28%	3 391
BTK_3000_TMM+6.26%_21/08/19_180J		3 000 000	3 117 750	3,97%	117 750
Total		29 287 905	29 913 028	38,06%	625 122
Pourcentage par rapport à l'actif				38,01%	

5.2. Valeurs mobilières en portefeuille détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30Juin 2019 une valeur comptable de 68.075.797DT, soit 86,49% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur et/ou garant, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres				Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	0	14 009 130	0	0	14 009 130	17,80%
AB	4 605 098 (1)	0	0	0	4 605 098	5,85%
AIL	426 688	0	0	467 710	894 399	1,14%
ATB	670 110	0	0	0	670 110	0,85%
ATL	4 313 722	0	0	0	4 313 722	5,48%
ATTIJARI BANK	717 548	0	0	0	717 548	0,91%
ATTIJARI LEASING	428 585	0	0	0	428 585	0,54%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	0	0	1 949 232	0	1 949 232	2,48%
BL	0	0	0	3 045 010 (3)	3 045 010	3,87%
BH	1 003 655	0	0	0	1 003 655	1,28%
BTE	1 244 159	0	0	8 842 052	10 086 211	12,82%
BTK	2 037 183	0	0	1 980 335	4 017 518	5,10%
BIAT	26 045 (2)	0	0	0	26 045	0,03%
BNA	531 505	0	0	0	531 505	0,68%
ML	0	0	0	2 954 340	2 954 340	3,75%
CIL	1 663 606	0	0	0	1 663 606	2,11%
HL	4 408 953	0	0	3 395 023	7 803 977	9,92%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	0	0	697 134	0	697 134	0,89%
SANADETT SICAV	0	0	333 746	0	333 746	0,42%
STB	826 259	0	0	0	826 259	1,05%
TL	4 788 835	0	0	0	4 788 835	6,08%
UIB	2 710 133	0	0	0	2 710 133	3,44%
Total	30 402 085	14 009 130	2 980 112	20 684 470	68 075 797	86,49%

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 240 041 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK

(2) Emprunt obligataire émis par CHO et garanti par la BIAT

(3) Certificat de leasing émis par BEST LEASE et avalisé par AL BARAKA BANK TUNISIA

NOTE 6: CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à : 43.912 DT, contre 23.723 au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	43 912	23 723	9 956
Retenues à la source / B.T.A	0	0	0
Total	43 912	23 723	9 956

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à : 74.498 DT, contre :76.530 au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération du dépositaire	2 480	2 480	5 000
Rémunération du distributeur	72 019	74 050	72 168
Total	<u>74 498</u>	<u>76 530</u>	<u>77 168</u>

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à : 35.874 DT, contre : 33.559 DT au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 975	3 228	11 798
Redevances du CMF	6 375	6 145	6 112
Rémunération du PDG	1 029	2 335	1 845
Rémunération du personnel	6 891	2 874	2 908
Loyer	994	994	1 750
Etat, taxes et versements assimilés	964	2 627	1 544
Publications et frais divers	2 675	4 275	2 257
Jetons de présence à payer	9 308	9 308	18 760
Dividendes à payer	2 377	3 135	1 622
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	-6 502	-6 442	-2 872
Autres créditeurs (publicité)	8 787	10 676	10 676
Charges constatées d'avance (Module RAS)	0	-4 671	25
Charges constatées d'avance (Liasse fiscale)	0	-927	5
Total	<u>35 874</u>	<u>33 559</u>	<u>56 430</u>

NOTE 9 : CAPITAL

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

AU 30/06/2019

Capital en début de période

Montant	65 934 277
Nombre de titres	659 374
Nombre d'actionnaires	438

Souscriptions réalisées

Montant	64 657 838
Nombre de titres émis	646 609
Nombre d'actionnaires nouveaux	74

Rachats effectués

Montant	-54 477 820
Nombre de titres rachetés	-544 804
Nombre d'actionnaires sortants	-51

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-26 466
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-11 481
Régularisation des sommes non distribuables	4 282
Frais de négociation de titres	0

Capital en fin de période

Montant	76 080 630
Nombre de titres	761 179
Nombre d'actionnaires	461

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 à : 1.414.309 DT
contre : 1.482.240 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	460 475	935 381	523 873	1 017 655	2 057 965
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA	165 595	333 529	171 080	340 280	686 198
<u>Revenus des titres OPCVM</u>					
- Dividendes	145 400	145 400	124 306	124 306	124 306
TOTAL	771 469	1 414 309	819 259	1 482 240	2 868 469

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 à : 1.060.162 DT
contre : 703.404DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Intérêts des billets de trésorerie	0	8 813	22 499	46 577	90 148
Intérêts des comptes à terme	169 087	228 558	38 348	140 195	269 423
Intérêts des certificats de dépôt	409 454	784 056	270 298	481 384	1 104 426
Intérêts des dépôts à vue	24 044	38 735	23 535	35 248	55 263
TOTAL	602 585	1 060 162	354 679	703 404	1 519 260

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 à : 143.347 DT contre : 151.110DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/04 au 30/06/2019</u>	<u>Période du 01/01 au 30/06/2019</u>	<u>Période du 01/04 au 30/06/2018</u>	<u>Période du 01/01 au 30/06/2018</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2018</u>
Rémunération du dépositaire	1 247	2 480	1 247	2 480	5 000
Rémunération du distributeur	72 019	140 867	74 050	148 631	295 400
TOTAL	73 265	143 347	75 297	151 110	300 400

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 à : 86.310 DT contre : 92.439DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

	<u>Période du 01/04 au 30/06/2019</u>	<u>Période du 01/01 au 30/06/2019</u>	<u>Période du 01/04 au 30/06/2018</u>	<u>Période du 01/01 au 30/06/2018</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2018</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 615	7 190	4 238	8 430	17 000
Redevances du CMF	18 004	35 216	18 512	37 157	73 848
Rémunération du PDG	3 080	6 126	3 080	6 126	12 353
Rémunération du personnel	3 857	7 672	3 857	7 672	15 471
Etat, taxes et versements assimilés	2 401	4 887	2 447	3 952	8 953
Contribution sociale de solidarité	0	200	0	0	0
Loyer	374	744	374	744	1 500
Publications et frais divers	1 820	3 620	1 663	3 035	6 202
Jetons de présence	4 675	9 298	4 675	9 298	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 765	3 511	1 761	3 507	7 077
Autres services extérieurs	0	0	85	252	252
Divers publicité (compagne)	3 959	7 845	7 963	10 676	10 676
Maintenance module RAS	0	0	1 327	1 327	6 024
Maintenance liasse fiscale	0	0	263	263	1 196
TOTAL	43 551	86 310	50 245	92 439	179 301

NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

14.1 Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5,000 dinars TTC par an.

14.2 Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.