



Bulletin Officiel

N° 5917 Vendredi 16 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

COMMUNIQUEES DE PRESSE

DELICE HOLDING SA 4-5

UNITE DE FABRICATION DE MEDICAMENTS – UNIMED - 6

PAIEMENT D'ANNUITE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

MEUBLATEX SA 7

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SIPHAT 8-9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10-11

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2019

- SICAV BNA
- SICAV L'EPARGNANT

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

DELICE HOLDING –SA- « DH »

Siège Social : Immeuble le Dôme rue du Lac Léman Les Berges du Lac – Tunis

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR
REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES**

1. Objet

Etant donné, la non élection d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 20 Juin 2019, la société « DELICE HOLDING » informe ses actionnaires minoritaires, pour la deuxième fois que la désignation d'un seul administrateur les représentant aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 Septembre 2019.

2. Conditions de Participation

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

1. Justifier d'une expérience en tant que membre d'un conseil d'administration
2. Etre titulaire d'un diplôme universitaire (Maîtrise ou équivalent)
3. Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales
4. Ne pas être dirigeant (PDG, DG, DGA, Administrateur, Gérant ...) ou ayant un poste de responsabilité quelconque dans une société concurrente à « DELICE HOLDING » ou à l'une de ses filiales.
5. Justifier d'une participation ne dépassant pas 0,5% du capital social de la société « DELICE HOLDING » pour les personnes physiques et personnes morales, et 5% pour les actionnaires institutionnels

3. Composition du dossier de candidature

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

1. Une demande au nom de Monsieur le Président Directeur Général de la société « DELICE HOLDING ».
2. Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie récente du registre national des entreprises pour les personnes morales.
3. Un C.V détaillé pour les personnes physiques et les représentants des personnes morales ; accompagné des copies des diplômes
4. Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter

- Suite -

5. Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales
6. Une attestation récente du nombre d'actions acquises dans le capital de la société « DELICE HOLDING » prouvant le seuil de leur participation le jour du dépôt de leur candidature. Cette attestation doit être délivrée par un intermédiaire agréé.
7. Une attestation prouvant que le candidat ait une expérience en tant qu'administrateur.

4. Date limite de dépôt de candidatures

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président Directeur Général de DELICE HOLDING et portant la mention « Ne pas ouvrir / Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par Rapid-Poste au bureau d'ordre de la société DELICE HOLDING, au siège de la société, sis Immeuble le Dôme, 2eme Etage, Rue Lac Léman, Les Berges du Lac 1053 Tunis, au plus tard le **15/09/2019** (le cachet de la poste faisant foi).

Ledit représentant sera élu, lors de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, parmi la liste des candidats retenus par les actionnaires minoritaires, où les actionnaires majoritaires s'abstiendront de voter.

* 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*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed
Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

La société Unimed porte à la connaissance de ses actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire, lors de sa réunion du 24 juin 2019, a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2018 à 0,345 DT par action.

La mise en paiement s'effectuera le 22 août 2019.

* 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

PAIEMENT D'ANNUITE
D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

MEUBLATEX SA

Siège social : Route de Tunis- ElHamada Kébira -4011 Hammam Sousse-

La société MEUBLATEX SA informe les détenteurs d'obligations émises dans le cadre de l'emprunt obligataire « Meublutex 2015 » visé par le CMF en date du 28/04/2016 sous le n°16-938, **du paiement à la date du lundi 19/08/2019 de la troisième échéance de l'emprunt**, initialement prévue pour le 30/06/2019, puis reportée respectivement au 30/07/2019, puis au 29/08/2019.

Les montants non payés à l'échéance du 30/06/2018, donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux de **11%**.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie –SIPHAT**

Siège social : Fondouk Choucha 2013 Ben Arous

La société « SIPHAT » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2019.

	exprimé en dinars				
	2 ^{ème} Trimestre 2019	2 ^{ème} Trimestre 2018	1 ^{er} semestre 2019(*)	1 ^{er} semestre 2018	Exercice 2018
I. CHIFFRE D'AFFAIRES					
A-MODELE OFFICINAL					
FORMES SECHES	1 506 909	1 503 087	2 903 727	3 402 445	6 497 768
FORMES PATEUSES	855 215	966 196	1 523 352	2 141 384	4 298 372
FORMES LIQUIDES	690 648	778 391	1 122 735	1 606 210	2 715 745
TOTAL 1	3 052 772	3 247 674	5 549 814	7 150 039	13 511 885
B-MODELE HOSPITALIER					
FORMES SECHES	1 241 180	2 384 480	3 463 333	5 850 352	9 706 976
FORMES PATEUSES	520 748	169 240	795 885	625 486	1 135 118
FORMES LIQUIDES	1 003 486	1 273 956	2 848 362	2 755 725	5 333 822
TOTAL 2	2 765 414	3 827 676	7 107 580	9 231 563	16 175 916
C-EXPORT	-1 185	330 964	221 750	325 529	1 252 002
TOTAL 3	-1 185	330 964	221 750	325 529	1 252 002
TOTAL GENERAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES	5 817 001	7 406 314	12 879 144	16 707 131	30 939 803
II. PRODUCTION					
A-MODELE OFFICINAL					
FORMES SECHES	1 354 133	1 718 868	2 769 685	3 494 132	7 177 923
FORMES PATEUSES	466 310	1 345 990	1 318 942	2 502 469	4 061 033
FORMES LIQUIDES	697 021	807 352	1 000 396	1 596 717	2 992 882
TOTAL 1	2 517 464	3 872 210	5 089 023	7 593 318	14 231 838
B-MODELE HOSPITALIER					
FORMES SECHES	1 149 420	2 345 229	3 079 387	5 538 824	8 758 292
FORMES PATEUSES	431 442	208 684	652 075	575 043	1 038 582
FORMES LIQUIDES	827 561	1 107 953	2 420 966	2 433 288	4 734 533
TOTAL 2	2 408 423	3 661 866	6 152 428	8 547 155	14 531 407
TOTAL GENERAL DE LA PRODUCTION	4 925 887	7 534 076	11 241 451	16 140 473	28 763 245
III. INVESTISSEMENTS	581 688	33 865	714 765	40 165	203 961
IV. ENDETTEMENT CMT+DLT	35 123 211	32 782 861	35 123 211	32 782 861	34 785 253

- Suite -

1. Chiffre d'affaires :

- Le chiffre d'affaires est passé de 16,707 MDT au premier semestre 2018 à 12,879 MDT pour la même période de 2019 (-3,828 MDT soit -23%) ;
- Le chiffre d'affaires est passé de 7,406 MDT au 2^{ème} trimestre 2018 à 5,817 MDT pour la même période de 2019 (-1,589 MDT soit -21%) ;
- Le chiffre d'affaires réalisé au premier semestre 2019 représente 25% du chiffre d'affaires budgétisé ;
- La SIPHAT n'a pas réalisé de chiffre d'affaires à l'export au cours du deuxième trimestre 2019, elle a reçue une facture d'avoir de 1185 dinars
- Le chiffre d'affaires à l'export réalisé au premier semestre 2019 (0,222 MDT) a enregistré une baisse de 32% par rapport à la même période de 2018 ;

2. Production :

- La valeur de la production est passée de 16,140 MDT au premier semestre 2018 à 11,241 MDT pour la même période de 2019 (-4,899 MDT soit -30%) ;
- La valeur de la production est passée de 7,534 MDT au deuxième trimestre 2018 à 4,926 MDT pour la même période de 2019 (-2,608 MDT soit -35%) ;

3. Investissements :

La SIPHAT a acquit au cours du premier semestre 2019 des matériels d'équipements, divers aménagements et installations d'une valeur d'environ 715 mille DT ;

4. Endettement :

L'endettement est passé de 34,7 MDT au 31 décembre 2018 à 35,1 MDT au premier semestre 2019 enregistrant ainsi une hausse de 1% ;

Ce niveau d'endettement s'explique essentiellement par :

- Un crédit mobilisable de 5 MDT contracté au quatrième trimestre 2009 (révisé en 2011 à 5 MDT) pour la constitution des stocks de sécurité de trois mois de matières premières et ACE et d'un mois de produits finis, exigés par la circulaire du Ministère de la Santé Publique N°78 du 29 Août 2008.
- Un compte courant actionnaires ouvert au nom de la PCT, provient de l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction en bourse de la société de 6 MDT.
- Un Crédit Moyen Terme contracté avec la BH de 2 MDT.
- Un passif courant entre crédit fournisseur et concours bancaires de l'ordre de 22,1 MDT.

5. Ressources Humaines :

Une baisse de 5% de l'effectif de la SIPHAT (542 agents au 30 juin 2018 contre 516 agents au 30 juin 2019).

(*) : Les chiffres relatifs au premier semestre 2019 sont provisoires

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	184,899	184,923		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,108	126,128		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	106,746	106,760		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	111,500	111,521		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	110,586	110,603		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	105,857	105,879		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,249	107,264		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,336	44,341		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,625	30,628		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,382	16,385		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,593	119,607		
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	109,326	109,341		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,837	10,839		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	152,312	152,342		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	10,982	10,983		
<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	59,972	59,979		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,368	129,427		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	117,216	117,378		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	136,517	136,541		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	503,056	503,142		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	130,952	130,405		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	135,851	135,792		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	132,377	132,550		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	112,572	112,554		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	111,251	110,964		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	174,555	174,591		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	100,010	100,282		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	116,873	116,902		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	176,086	176,139		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	149,310	149,449		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	107,821	108,102		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	23,048	23,068		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2174,662	2053,520	2055,090		
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	126,408	129,134	129,031		
49 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1095,846	1156,422	1156,198		
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	97,963	98,030		
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	107,588	107,603
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,503	101,514
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,210	104,223
56 ATTILJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTILJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,543	102,559
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,098	104,117
58 SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,511	106,523
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,097	104,112
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,318	101,333
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,339	102,348
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	104,781	104,800
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	106,697	106,715
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,270	104,283
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,309	103,320
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	102,797	102,812
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,426	103,438
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,216	102,233
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	103,703	103,720
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	104,961	104,972
71 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,422	102,439
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	101,941	101,955
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,144	105,157
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	101,721	101,733

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	102,842	102,853
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,349	103,367
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,558	104,573
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	101,002	108,195	108,278
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	60,686	59,341	59,318
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	97,562	97,676
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,432	18,434
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	300,855	300,525
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2458,714	2463,479
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	74,030	74,161
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,699	56,716
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,895	116,196
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	11,481	11,495
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	13,941	13,939
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,592	16,640
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,260	14,296
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,845	153,904
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,909	8,880
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	117,154	118,081
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	86,915	86,753
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	89,735	89,684
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,623	97,483
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	103,293	103,456
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,592	93,934
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,316	10,332
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	97,199	97,461
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	159,992	160,176
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	113,148	113,076
108	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,156	120,959	121,266
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	120,001	120,687
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 la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclassement de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, 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"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
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 Tébourba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. 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 Noura, 8 ^{ème} 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-Lybieenne « 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 Annecy, 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 Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de 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 Suffeitula, 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 Sfax	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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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 (3)	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 BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	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
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
33	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
42	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
43	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
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex

51	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
52	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
53	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
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	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
60	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
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 VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	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
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	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
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	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
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	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) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) 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'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

5	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
9	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
44	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
45	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

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

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRTEE AU 30 JUIN 2019

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2019

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 06 mars 2018 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

Responsabilité du Commissaire aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 30 juin 2019, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 81,80% de l'actif total au 30 juin 2019.

Tunis, le 29 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)		Notes	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
ACTIF	Portefeuille-titres :	3.1	2 177 974	2 434 783	2 177 698
	- Actions et droits rattachés		2 050 828	2 300 355	2 047 432
	- Titres OPCVM		127 146	134 428	130 266
	Placements monétaires et disponibilités :		473 479	623 157	556 888
	- Placements à terme	3.2	472 846	622 354	544 572
	- Disponibilités		633	803	12 316
	Débiteurs divers (sommes à l'encaissement)		11 171	23 909	10 458
	TOTAL ACTIF		2 662 624	3 081 849	2 745 044
PASSIF	Opérateurs créditeurs	3.3	9 331	10 389	9 987
	Autres créditeurs divers	3.4	57 956	38 686	18 758
	Total passif		67 287	49 075	28 745
ACTIF NET	Capital		2 559 984	2 987 064	2 678 349
	Capital en nominal :	3.5	2 648 000	2 696 600	2 671 300
	- Capital début de période		2 671 300	3 078 400	3 078 400
	- Émission en nominal		-	437 200	452 200
	- Rachat en nominal		-23 300	-819 000	-859 300
	Sommes non distribuables	3.6	-88 016	290 464	7 049
	Sommes distribuables :		35 353	45 710	37 950
	- Sommes distribuables de la période	3.7	35 335	45 698	37 938
	- Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
	- Report à nouveau		18	12	12
	Actif net		2 595 337	3 032 774	2 716 299
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 662 624	3 081 849	2 745 044

ÉTAT DE RÉSULTAT		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice clos le 31 décembre 2018
(Montants exprimés en dinars)		Notes	01/04 au 30/06/2019	01/01 au 30/06/2019	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018
Revenus du portefeuille-titres :	4.1	58 909	58 909	77 872	77 872	92 884
- Dividendes des actions		52 310	52 310	72 083	72 083	87 095
- Revenus des titres OPCVM		6 599	6 599	5 789	5 789	5 789
Revenus des placements monétaires	4.2	9 723	20 857	9 186	13 990	37 249
Total des revenus des placements		68 632	79 766	87 058	91 862	130 133
Charges de gestion des placements	4.3	-9 330	-18 813	-10 389	-20 624	-41 614
Revenus nets des placements		59 302	60 953	76 669	71 238	88 519
Autres charges d'exploitation	4.4	-13 022	-25 718	-13 557	-26 745	-51 348
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		46 280	35 235	63 112	44 493	37 171
Régularisation du résultat d'exploitation		100	100	1 183	1 205	767
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		46 380	35 335	64 295	45 698	37 938
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-100	-100	-1 183	-1 205	-767
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-11 512	-104 783	257 907	491 021	196 057
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		2	9 198	-95 378	-80 882	-68 232
Frais de négociation de titres		-	-54	-3 179	-4 406	-4 484
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		-11 510	-95 639	159 350	405 733	123 341
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		34 770	-60 404	222 462	450 226	160 512

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET		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	Exercice clos le 31-déc-18
(Montants exprimés en dinars)						
VARIATION DE L'ACTIF NET						
Résultat d'exploitation		46 280	35 235	63 112	44 493	37 171
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-11 512	-104 783	257 907	491 021	196 057
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		2	9 198	-95 378	-80 882	-68 232
Frais de négociation de titres		-	-54	-3 179	-4 406	-4 484
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES						
Distribution de dividendes		-37 932	-37 932	-60 274	-60 274	-60 274
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL						
<i>Souscriptions :</i>						
- Capital		-	-	115 200	437 200	452 200
- Régularisation des sommes non distribuables		-	-	5 231	-10 614	-9 671
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-6 302	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours		-	-	-497	-537	-537
<i>Rachats :</i>						
- Capital		-23 100	-23 300	-235 100	-819 000	-859 300
- Régularisation des sommes non distribuables		570	574	-12 964	8 305	6 339
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos		3	-	11 426	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours		100	100	1 680	1 742	1 304
VARIATION DE L'ACTIF NET		-25 589	-120 962	40 862	7 048	-309 427
ACTIF NET						
En début de période		2 620 926	2 716 299	2 991 912	3 025 726	3 025 726
En fin de période		2 595 337	2 595 337	3 032 774	3 032 774	2 716 299
NOMBRE D'ACTIONS						
En début de période		26 711	26 713	28 165	30 784	30 784
En fin de période		26 480	26 480	26 966	26 966	26 713
VALEUR LIQUIDATIVE						
En début de période		98,121	101,684	106,228	98,288	98,288
En fin de période		98,011	98,011	112,466	112,466	101,684
TAUX DE RENDEMENT		1,34%	-2,22%	7,72%	16,42%	5,45%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2019

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV BNA 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis.

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 juin 2019, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- le bilan,
- l'état de résultat,
- l'état de variation de l'actif net, et
- les notes aux états financiers.

Ils sont établis 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 :

1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêt, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêt. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :		1 842 796	2 050 705	207 909	79,015	-
- AIR LIQUIDE	434	58 639	35 892	-22 747	1,383	0,016
- ATB	10 000	49 366	45 460	-3 906	1,752	0,010
- ATL	70 000	215 213	133 210	-82 003	5,133	0,215
- ATL NS J01072019	28 000	59 500	59 500	-	2,293	0,086
- ATTIJ BANK	4 100	96 233	145 915	49 682	5,622	0,010
- BH	2 000	42 740	23 402	-19 338	0,902	0,004
- BIAT	1 190	100 198	130 068	29 870	5,012	0,007
- BNA	5 600	59 508	75 208	15 700	2,898	0,009
- BNA NS J01/01/2019	4 400	53 790	53 790	-	2,073	0,007
- BT	10 000	67 917	73 990	6 073	2,851	0,004
- DELICE HOLDING	2 000	23 280	23 566	286	0,908	0,004
- EURO-CYCLE	8 000	209 237	137 440	-71 797	5,296	0,099
- ONETECHHOLDING	7 000	45 500	106 589	61 089	4,107	0,013
- SAH	11 304	83 603	118 511	34 908	4,566	0,017
- SFBT	13 080	109 572	256 329	146 757	9,877	0,007
- SOMOCER	30 000	41 700	29 550	-12 150	1,139	0,074
- SOTIPAPIER	15 000	63 000	93 015	30 015	3,584	0,054
- SOTRAPIL	7 180	103 383	112 044	8 661	4,317	0,174
- SOTUVER	2 590	22 533	25 149	2 616	0,969	0,010
- STAR	550	82 500	73 984	-8 516	2,851	0,024
- TPR	30 000	108 393	147 900	39 507	5,699	0,060
- TVAL	3 554	55 087	62 518	7 431	2,409	0,089
- UIB	1 050	28 212	22 943	-5 269	0,884	0,003
- UNIMED	6 441	63 692	64 732	1 040	2,494	0,020
Titres OPCVM :		130 823	127 146	-3 677	4,899	-
Placement obligataire SICAV	1 230	130 823	127 146	-3 677	4,899	0,040
Droits :		116	123	7	0,005	-
- ABDA381/27	4	1	8	7	-	-
- SAH DS 1/12 16052019	11 304	113	113	-	0,005	0,017
- TRDA1/15	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars		1 973 735	2 177 974	204 239	83,919	-

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2019	% de l'actif net
Compte placement BNA	4 680	468 000	4 846	472 846	18,219
Total en Dinars	4 680	468 000	4 846	472 846	18,219

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Gestionnaire (BNA Capitaux)	9 034	10 093	9 688
Dépositaire (BNA)	297	296	299
Total en Dinars	9 331	10 389	9 987

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Jetons de présence	-	-	38
Commissaire aux comptes	4 403	4 403	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	213	245	229
Contribution sociale de solidarité (CSS)	-	-	200
Autres (*)	53 340	34 038	9 331
Total en Dinars	57 956	38 686	18 758

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 671 300	3 078 400	3 078 400
- Nombre de titres	26 713	30 784	30 784
- Nombre d'actionnaires	125	128	128
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	-	437 200	452 200
- Nombre de titres	-	4 372	4 522
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	-23 300	-819 000	-859 300
- Nombre de titres	233	8 190	8 593
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	2 648 000	2 696 600	2 671 300
- Nombre de titres	26 480	26 966	26 713
- Nombre d'actionnaires	124	125	125

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Sommes non distribuables	-95 065	403 424	120 009
Résultat non distribuable de la période :	-95 639	405 733	123 341
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-104 783	491 021	196 057
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	9 198	-80 882	-68 232
- Frais de négociation de titres	-54	-4 406	-4 484
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-	-10 614	-9 671
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	574	8 305	6 339
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	7 049	-112 960	-112 960
Total en Dinars	-88 016	290 464	7 049

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Résultat d'exploitation	35 235	44 493	37 171
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	-537	-537
Régularisation lors des rachats d'actions	100	1 742	1 304
Total en Dinars	35 335	45 698	37 938

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	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	Exercice clos le 31 décembre 2018
Dividendes des actions	52 310	52 310	72 083	72 083	87 095
Revenus des titres OPCVM	6 599	6 599	5 789	5 789	5 789
Total en Dinars	58 909	58 909	77 872	77 872	92 884

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	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	Exercice clos le 31 décembre 2018
Revenus du compte placement à terme BNA	9 513	20 579	9 063	13 481	36 588
Revenus du compte bancaire BNA	210	278	123	509	661
Total en Dinars	9 723	20 857	9 186	13 990	37 249

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	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	Exercice clos le 31 décembre 2018
Rémunération du Gestionnaire	9 034	18 223	10 093	20 034	40 424
Rémunération du Dépositaire	296	590	296	590	1 190
Total en Dinars	9 330	18 813	10 389	20 624	41 614

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	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	Exercice clos le 31 décembre 2018
Primes, indemnités et frais AGO	6 482	12 893	6 981	13 885	25 339
Jetons de présence	3 366	6 695	3 366	6 695	13 500
Redevance CMF	646	1 302	721	1 431	2 888
Honoraires du commissaire aux comptes	2 254	4 483	2 254	4 483	9 040
Contribution sociale de solidarité (CSS)	-	-	-	-	200
Autres (TCL et autres frais)	274	345	235	251	381
Total en Dinars	13 022	25 718	13 557	26 745	51 348

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.

SICAV L'EPARGNANT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV EPARGNANT , qui comprennent le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité est substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV EPARGNANT au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV EPARGNANT 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV EPARGNANT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

De cette appréciation, il ressort que :

1. Les actifs de la SICAV EPARGNANT représentés en valeurs mobilières totalisent 79,20% de l'actif total au 30 juin 2019. Cette proportion est en deçà du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
2. La SICAV EPARGNANT emploie 14,94% de son actif net sous forme de certificats de dépôt, billets de trésorerie et obligations émis et avalisés par la Société Tunisienne de Banque. Cet emploi dépasse le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
3. La SICAV EPARGNANT détient 11,42% et 10,11% des emprunts obligataires émis respectivement par les banques UIB et BTE. Ces taux dépassent le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
4. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'État, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'État.

Tunis, le 31 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Fathi SAIDI

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>189 455 869</u>	<u>216 912 773</u>	<u>208 835 621</u>
Obligations et valeurs assimilées		189 455 869	216 912 773	208 835 621
Placements monétaires et disponibilités		<u>102 119 306</u>	<u>140 427 264</u>	<u>105 691 973</u>
Placements monétaires	5	100 688 723	138 912 447	105 041 461
Disponibilités		1 430 584	1 514 817	650 511
Créances d'exploitation	6	<u>1 117 661</u>	<u>1 419 239</u>	<u>380 021</u>
TOTAL ACTIF		<u>292 692 836</u>	<u>358 759 277</u>	<u>314 907 616</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	481 849	540 335	490 384
Autres créditeurs divers	8	1 026 734	-	32 329
TOTAL PASSIF		<u>1 508 582</u>	<u>540 335</u>	<u>522 713</u>
ACTIF NET				
Capital	9	282 863 090	349 332 417	298 435 783
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 032	626	535
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 319 133	8 885 899	15 948 585
ACTIF NET		<u>291 184 254</u>	<u>358 218 942</u>	<u>314 384 903</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>292 692 836</u>	<u>358 759 277</u>	<u>314 907 616</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	2 825 251	5 730 691	2 955 635	6 966 442	12 983 665
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 825 251	5 730 691	2 955 635	6 966 442	12 983 665
Revenus des placements monétaires	11	1 970 275	3 714 132	2 180 895	3 286 518	7 541 870
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 795 526	9 444 824	5 136 530	10 252 960	20 525 534
Charges de gestion des placements	12	(348 438)	(704 997)	(525 741)	(1 080 086)	(1 981 250)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 447 088	8 739 827	4 610 789	9 172 874	18 544 285
Autres produits		-	-	4 238	9 896	14 808
Autres charges	13	(87 453)	(176 157)	(6)	(11)	(98 258)
Contribution Sociale de Solidarité		-	(200)	-	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 359 635	8 563 470	4 615 021	9 182 758	18 460 834
Régularisation du résultat d'exploitation		(226 080)	(244 337)	(176 474)	(296 860)	(2 512 249)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 133 555	8 319 133	4 438 547	8 885 899	15 948 585
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		226 080	244 337	176 474	296 860	2 512 249
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(48 564)	44 470	5 230	1 720 869	1 898 030
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		204 174	201 974	132 038	(1 636 687)	(1 629 351)
Frais de négociation de titres		-	(9)	(37)	(37)	(37)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 515 246	8 809 905	4 752 252	9 266 904	18 729 477

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	4 515 246	8 809 905	4 752 252	9 266 904	18 729 477
Résultat d'exploitation	4 359 635	8 563 470	4 615 021	9 182 758	18 460 834
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(48 564)	44 470	5 230	1 720 869	1 898 030
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	204 174	201 974	132 038	(1 636 687)	(1 629 351)
Frais de négociation de titres	-	(9)	(37)	(37)	(37)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(15 947 160)	(15 947 160)	(16 590 014)	(16 590 014)	(16 590 014)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(11 139 913)	(16 063 394)	(12 746 827)	(19 786 233)	(73 082 846)
Souscriptions					
- Capital	40 652 342	77 288 423	83 451 398	127 822 157	209 824 546
- Régularisation des sommes non distribuables	25 272	29 920	(712)	(2 671)	46 779
- Régularisation des sommes distribuables	(1 007 722)	1 171 784	(322 345)	1 928 690	5 509 264
Rachats					
- Capital	(51 809 671)	(93 101 780)	(96 321 079)	(147 314 301)	(280 367 308)
- Régularisation des sommes non distribuables	(30 677)	(35 693)	2 048	5 414	(74 548)
- Régularisation des sommes distribuables	1 030 544	(1 416 048)	443 863	(2 225 523)	(8 021 578)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(22 571 827)	(23 200 648)	(24 584 588)	(27 109 343)	(70 943 383)
ACTIF NET					
En début de période	313 756 081	314 384 903	382 803 531	385 328 286	385 328 286
En fin de période	291 184 254	291 184 254	358 218 942	358 218 942	314 384 903
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 976 522	3 023 696	3 671 850	3 739 002	3 739 002
En fin de période	2 863 478	2 863 478	3 541 351	3 541 351	3 023 696
VALEUR LIQUIDATIVE	101,689	101,689	101,153	101,153	103,974
TAUX DE RENDEMENT	1,47%	2,88%	1,28%	2,46%	5,20%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et 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 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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, SICAV L'EPARGNANT 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 « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

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 similaires 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 figurant au bilan arrêté à la même date .

En conséquence, les placements en obligations sont évaluées 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 ouverts à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

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

3.3-Évaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'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 D : 189.455.869 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		184 181 394	189 455 869	65,06%
Obligations de sociétés		132 992 970	136 334 607	46,82%
AB SUB 2010	30 000	1 399 200	1 475 536	0,51%
AB SUB 2010	20 000	932 800	983 690	0,34%
AB SUB 2011-1	20 000	600 000	622 221	0,21%
AMENBANK 2009 A	20 000	799 400	825 469	0,28%
AMENBANK A 2008	15 000	399 945	402 218	0,14%
AMENBANK B 2008	25 000	1 125 000	1 131 885	0,39%
AMENBANK2009 B	30 000	1 199 100	1 258 042	0,43%
AMENBANK 2017 SUB A	50 000	2 881 177	2 941 966	1,01%
AIL 2014-1	20 000	400 000	421 376	0,14%
AIL 2015-1 B	15 000	1 200 000	1 267 721	0,44%
ATB 2007/1 D	50 000	2 600 000	2 619 160	0,90%
ATBSUB2009 B1	10 000	500 000	502 554	0,17%
ATB SUB 2017 A	35 000	3 305 102	3 411 489	1,17%
ATL SUB 2017	7 000	700 000	731 150	0,25%
ATL SUB 2017	5 000	500 000	522 250	0,18%
ATL 2013-1	20 000	400 000	404 102	0,14%
ATL 2013-2	20 000	800 000	828 658	0,28%
ATL 2013-2	10 000	400 000	414 329	0,14%
ATL 2014-2	10 000	400 000	402 699	0,14%
ATL 2014-2	5 000	200 000	201 350	0,07%
ATL 2014-3 C	10 000	600 000	614 463	0,21%
ATL 2014-3 C	10 000	600 000	614 463	0,21%
ATL 2014-3 C	20 000	1 200 000	1 228 926	0,42%
ATL 2015-1 C	30 000	2 400 000	2 545 352	0,87%
ATL 2015-2 C	40 000	3 200 000	3 267 945	1,12%
ATL 2016-1 C	30 000	2 400 000	2 401 220	0,82%

ATL 2017-1 C	20 000	2 000 000	2 036 485	0,70%
ATL 2017-1 C	30 000	3 000 000	3 054 728	1,05%
ATTIJARI BANK SUB 2015	50 000	4 000 000	4 159 781	1,43%
ATTIJARI LEASING 2013-1 C	20 000	800 000	827 388	0,28%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	142 900	146 789	0,05%
ATTIJARI LEASING 2014-1 C	20 000	800 000	803 213	0,28%
ATTIJARI LEASING 2015-2	24 000	960 000	990 297	0,34%
ATTIJARI.LEASING 2016-1	30 000	3 000 000	3 173 770	1,09%
ATTIJARI/LEASING 2015-1	20 000	1 200 000	1 214 117	0,42%
ATTIJARI-LEASING 2014 B	20 000	1 200 000	1 237 913	0,43%
BH V 2013-1	10 000	142 000	142 057	0,05%
BH 2009 A	20 000	922 000	951 865	0,33%
BH 2013-1	10 000	142 000	142 042	0,05%
BH SUB 2015 B	50 000	3 000 000	3 015 738	1,04%
BH SUB 2016-1 B	50 000	4 000 000	4 036 066	1,39%
BH SUB 2015 B	50 000	2 883 452	2 929 282	1,01%
BH F SUB 2019-1 C	10 000	1 000 000	1 021 613	0,35%
BH V SUB 2019-1 C	10 000	1 000 000	1 020 910	0,35%
BNA 2009 SUB	28 000	932 400	941 645	0,32%
BNA SUB 2017-1 B	50 000	5 000 000	5 028 880	1,73%
BTE 2009	49 000	490 000	506 238	0,17%
BTE 2010 A	20 000	400 000	420 222	0,14%
BTE 2011 B	10 000	650 000	662 555	0,23%
BTE 2016 B	50 000	5 000 000	5 129 074	1,76%
BTK 2009 C	10 000	399 700	408 570	0,14%
BTK 2012-1 B	20 000	285 800	294 758	0,10%
BTK 2014-1 B	30 000	1 800 000	1 857 902	0,64%
BTK SUB 2014 A	30 000	592 664	616 760	0,21%
CHO 2009	6 000	75 000	78 066	0,03%
CHOCOMPANY 2009	3 000	37 500	38 744	0,01%
CIL 2013/1 B	20 000	800 000	826 187	0,28%
CIL 2014-1	3 000	60 000	63 314	0,02%
CIL 2014-2	15 000	300 000	307 546	0,11%
CIL 2015-1 F	20 000	400 000	401 003	0,14%
CIL 2016/1 F	30 000	1 200 000	1 208 852	0,42%
CIL 2016/2	10 000	600 000	613 315	0,21%
CIL 2016/2	15 000	900 000	919 973	0,32%
CIL 2017-1	5 000	300 000	300 150	0,10%
HL 2013/2	10 000	400 000	407 861	0,14%
HL 2015-1 B	20 000	1 200 000	1 212 560	0,42%
HL 2015-2 B	40 000	3 200 000	3 251 613	1,12%
HL 2016-1	20 000	800 000	800 268	0,27%
HL 2016-2 B	40 000	4 000 000	4 147 279	1,42%
HL 2017-1 B	20 000	2 000 000	2 048 175	0,70%
HL SUB 2015-1 B	10 000	800 000	830 135	0,29%
HL 2017-2 B	30 000	3 000 000	3 183 238	1,09%

HL 2017-2 B	2 842	284 200	301 559	0,10%
MEUBLATEX 2015 B	9 000	720 000	720 000	0,25%
STB 2008/2	50 000	1 875 000	1 910 260	0,66%
STB 2008/2	20 000	763 200	769 419	0,26%
TL 2013-1 B	10 000	400 000	417 162	0,14%
TL 2013-1 B	10 000	400 000	417 162	0,14%
TL 2013-2 B	10 000	400 000	409 661	0,14%
TL 2014-1 B	20 000	800 000	808 097	0,28%
TL 2014-2 B	20 000	1 200 000	1 240 415	0,43%
TL 2015-1 B	30 000	1 800 000	1 814 207	0,62%
TL 2015-2	20 000	1 600 000	1 631 983	0,56%
TL 2015-2	10 000	800 000	815 991	0,28%
TL 2016-1 B	30 000	2 400 000	2 434 964	0,84%
TL SUB 2015 B	20 000	1 200 000	1 200 207	0,41%
TL SUB 2016	20 000	2 000 000	2 041 637	0,70%
TL 2017-1 B	10 000	1 000 000	1 003 921	0,34%
UBCI 2013	20 000	400 000	401 784	0,14%
UIB 2009-1 A	40 000	400 000	416 018	0,14%
UIB 2009-1 B	40 000	1 598 800	1 665 871	0,57%
UIB 2009-1 C	20 000	1 100 000	1 149 082	0,39%
UIB 2011-1 A	20 000	600 000	633 882	0,22%
UIB 2011-1 B	20 000	1 300 000	1 355 288	0,47%
UIB SUB 2015 B	20 000	1 200 000	1 202 361	0,41%
UIB SUB 2015 B	10 000	600 000	601 180	0,21%
UIB SUB 2016	50 000	5 000 000	5 143 836	1,77%
UIB SUB 2016	30 000	2 894 630	2 991 244	1,03%
UIB SUB 2016	25 000	2 500 000	2 571 918	0,88%
UNIFACTOR A 2015	20 000	800 000	816 329	0,28%
Obligations de L'Etat		3 917 875	3 945 258	1,35%
EMP NATIONAL 2014 B	13 000	496 000	511 982	0,18%
EMPRUNT NATIONAL 2014 C	55 000	3 421 875	3 433 276	1,18%
Bons du trésor assimilables		47 270 549	49 176 003	16,89%
BTA 04-2024	17 700	17 084 100	17 566 454	6,03%
BTA 03-2026	7 000	6 790 000	6 956 408	2,39%
BTA 01-2024	3 000	2 880 000	2 989 498	1,03%
BTA 08-2022	12 200	11 789 449	12 536 286	4,31%
BTA 10-2026	9 000	8 727 000	9 127 357	3,13%
TOTAL		184 181 394	189 455 869	65,06%
Pourcentage par rapport à l'actif				64,73%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 100.688.723 se détaillant comme suit :

	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>				
BT " AURES" au 03/07/2019 (au taux de TMM+2,5%) 370 jours	STB	3 000 000	3 240 706	1,11%
<u>Comptes à terme STB</u>				
Placement au 03/02/2020 (au taux de TMM+2,5%) 740 jours		4 000 000	4 134 921	1,42%
Placement au 13/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		5 000 000	5 304 658	1,82%
Placement au 07/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		1 000 000	1 062 247	0,36%
Placement au 12/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		4 000 000	4 244 603	1,46%
Placement au 14/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		2 000 000	2 121 425	0,73%
Placement au 26/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		10 000 000	10 580 822	3,63%
Placement au 13/01/2020 (au taux de 10%) 400 jours		2 000 000	2 088 548	0,72%
Placement au 28/01/2020 (au taux de 10,25%) 400 jours		2 000 000	2 084 022	0,72%
Placement au 04/12/2019 (au taux de 10%) 400 jours		2 000 000	2 106 082	0,72%
Placement au 11/07/2019 (au taux de TMM+2,75%) 120 jours		5 000 000	5 119 717	1,76%
Placement au 31/07/2019 (au taux de TMM+2,75%) 140 jours		5 000 000	5 119 717	1,76%
Placement au 20/08/2019 (au taux de TMM+2,75%) 160 jours		5 000 000	5 119 717	1,76%
Placement au 24/09/2019 (au taux de TMM+2,75%) 180 jours		5 000 000	5 103 090	1,75%
Placement au 17/02/2020 (au taux de 10,25%) 410 jours		1 000 000	1 039 764	0,36%
Placement au 02/04/2020 (au taux de 10,25%) 410 jours		3 000 000	3 088 964	1,06%
<u>Certificats de dépôt</u>				
Certificat de dépôt STB au 01/07/2019 (au taux de 9,33%) 20 jours		7 966 998	7 996 700	2,75%
Certificat de dépôt STB au 02/07/2019 (au taux de 9,33%) 20 jours		3 485 562	3 497 834	1,20%
Certificat de dépôt STB au 08/07/2019 (au taux de 9,33%) 20 jours		2 987 624	2 994 431	1,03%
Certificat de dépôt STB au 09/07/2019 (au taux de 9,33%) 20 jours		3 485 562	3 492 781	1,20%
Certificat de dépôt STB au 30/06/2019 (au taux de 9,33%) 10 jours		3 991 728	3 999 173	1,37%
Certificat de dépôt STB au 03/07/2019 (au taux de 9,33%) 10 jours		2 993 796	2 997 518	1,03%
Certificat de dépôt STB au 17/06/2020 (au taux de 10,5%) 360 jours		4 619 910	4 626 244	1,59%
Certificat de dépôt STB au 07/07/2019 (au taux de 9,33%) 20 jours		2 489 687	2 491 234	0,86%
Certificat de dépôt STB au 07/07/2019 (au taux de 9,33%) 10 jours		5 488 626	5 490 901	1,89%
Certificat de dépôt BEST LEASE au 31/07/2019 (au taux de 11,25%) 180 jours		1 000 000	1 036 740	0,36%
Certificat de dépôt BEST LEASE au 10/11/2019 (au taux de 11,25%) 183 jours		500 000	506 164	0,17%
TOTAL		98 009 492	100 688 723	34,58%
Pourcentage par rapport à l'actif				34,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 1.117.661 contre D : 1.419.239 au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Sommes à l'encaissement	876 575	1 195 455	156 281
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 804	1 804
Retenues à la source sur obligations	83 002	83 002	83 002
Autres	156 281	138 979	138 935
Total	1 117 661	1 419 239	380 021

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 481.849 contre D : 540.335 au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Gestionnaire	77 803	123 428	78 381
Dépositaire	127 035	153 468	142 714
Commission de distribution	277 010	263 439	269 290
Total	481 849	540 335	490 384

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à D : 1.026.734 contre un solde nul au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	24 432	-	28 027
Retenue à la source	994 414	-	-
Autres (TCL)	7 887	-	4 302
Total	1 026 734	-	32 329

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	298 435 785
Nombre de titres	3 023 696
Nombre d'actionnaires	3 726

Souscriptions réalisées

Montant	77 288 423
Nombre de titres émis	783 072
Nombre d'actionnaires nouveaux	85

Rachats effectués

Montant	(93 101 780)
Nombre de titres rachetés	(943 290)
Nombre d'actionnaires sortants	(349)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	44 470
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	201 974
Régularisation des sommes non distribuables	(5 773)
Frais de négociations de titres	(9)

Capital au 30-06-2019

Montant	282 863 090
Nombre de titres	2 863 478
Nombre d'actionnaires	3 462

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 à D : 2.825.251 contre D : 2.955.635 pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 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>2 520 232</u>	<u>4 756 596</u>	<u>1 795 224</u>	<u>4 244 721</u>	<u>9 167 635</u>
- Intérêts	2 520 232	4 756 596	1 795 224	4 244 721	9 167 635
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>305 019</u>	<u>974 096</u>	<u>1 160 410</u>	<u>2 721 720</u>	<u>3 816 030</u>
- Intérêts (BTA et emprunt national)	305 019	974 096	1 160 410	2 721 720	3 816 030
TOTAL	2 825 251	5 730 691	2 955 635	6 966 442	12 983 665

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 à D : 1.970.275 contre D : 2.180.895 pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 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	66 961	129 361	535	535	111 345
Intérêts des comptes à terme	1 213 375	2 179 709	1 138 947	1 942 959	4 236 312
Intérêts des certificats de dépôt	689 939	1 405 062	1 041 414	1 343 025	3 194 212
TOTAL	1 970 275	3 714 132	2 180 895	3 286 518	7 541 870

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 à D : 348.438 contre D : 525.741 pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 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
Rémunération du gestionnaire	235 309	476 102	388 591	798 324	1 439 235
Rémunération du dépositaire	56 565	114 448	68 575	140 881	271 007
Commission de distribution	56 565	114 448	68 575	140 881	271 007
TOTAL	348 438	704 997	525 741	1 080 086	1 981 250

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 à D : 87.453 contre D : 6 pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 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
Redevance CMF (*)	75 419	152 597	-	-	85 375
TCL (*)	12 032	23 556	-	-	12 861
Autres	2	4	6	11	23
TOTAL	87 453	176 157	6	11	98 258

(*) La redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales antérieurement supportées par la société « STB Manager », le gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 08/06/2018 et ce, depuis le 01/10/2018.

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

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB MANAGER. 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 percevait une rémunération en TTC de 0,425% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,312% TTC l'an depuis le 01/10/2018 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 08/06/2018. Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Note 15 : Prise en charge des frais de fonctionnement

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, le gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 8 Juin 2018.