



# Bulletin Officiel

N° 5670 Mardi 14 Août 2018

— 19<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUES DU CME

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

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 3

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

## AVIS DES SOCIETES

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

MICROCRED « 2018-1 » 5-8

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2018-1 » 9

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA SUBORDONNE 2018-1» 9

### EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

BEST LEASE 10-13

WIFAK BANK 14-16

### REPORT D'UNE ECHEANCE DE PAIEMENT D'ANNUITE

SEVICOM 17

### PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 2 18

### ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE -AGE- 19

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE -AGO- 20

### PROJET DES RESOLUTIONS

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE -AGO- 21-22

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE -AGE- 23

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 24-25

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2018

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- TUNISIE SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

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

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

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

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

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

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

**AVIS DES SOCIETES**

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

SOCIETE.....

Siège social : .....

La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x<sup>ème</sup> trimestre .....

**Indicateurs :**

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

**Commentaires**

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

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

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

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

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

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

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

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

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

## AVIS DE SOCIETES

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

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

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

**Registre de Commerce : B01170062013**

**Matricule Fiscale : 1314598/V/A/M**

**Tél : 71 843 600**

**Fax : 71 843 600**

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

**« MICROCRED 2018-1 »**

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

**Prix d'émission : 100 dinars**

**1. Décision à l'origine de l'émission**

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

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

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

**2. Renseignements relatifs à l'émission**

➤ **Montant**

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

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

- Suite -

### ➤ **Période de souscription et de versement**

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

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

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

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

### ➤ **But de l'émission**

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

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

## **1. Caractéristiques des titres émis**

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

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

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

➤ **Forme des titres :** Nominatives.

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

➤ **Catégorie des titres :** Ordinaire.

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

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

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

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

- Suite -

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

➤ **Taux d'intérêt :**

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

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

**Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**

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

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

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

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

➤ **Amortissement et remboursement :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

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

• **Durée totale**

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

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

• **Durée de vie moyenne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**« ATL 2018-1 »**

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

---

2018 - AS - 6190

---

**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA Subordonné 2018-1»**

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

---

2018 - AS - 6191

<b>AVIS DE SOCIETES*</b>
--------------------------

Emission de titres participatifs

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

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

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

**Registre de Commerce:** B132611999

**Matricule fiscal:** 000MA 647746R

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

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

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

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

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

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

Durée	Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)	Remboursement des titres
7 ans	8%	7,5%	0,5%	A la fin de la 7 <sup>ème</sup> année

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

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

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

Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)
<b>8,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>1%</b>

Le reste des conditions de l'émission reste inchangé.

- Suite -

## I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

### 1. Montant

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

### 2. Période de souscription et de versement

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

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

### 3. Objet de l'émission

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

### 4. But de l'émission

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

## II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

### 1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

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

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

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

« إصدارات باست ليز 2018-01 »

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

### 4. Prix de souscription et d'émission :

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

### 5. Date de jouissance en profits :

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

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 15/01/2019 pour l'avance et au 15/07/2019 pour le complément variable.**

### 6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

- Suite -

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

#### **1. Remboursement :**

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

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

#### **2. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

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

#### **. Première partie de la rémunération**

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

#### **. Deuxième partie de la rémunération**

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

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

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

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

### **IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

### **V. GARANTIE**

- Suite -

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

#### **VI. INFORMATION FINANCIERE**

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

#### **VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

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

#### **VIII. JURIDICTION COMPETENTE**

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

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS****WIFAK BANK**

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

**Siège Social :** Avenue H. Bourguiba 4 100 Médenine

**Registre de Commerce :** B134782002

**Matricule Fiscal :** 798651L/P/M/000

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

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

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

<b>Durée</b>	<b>Taux de profit Global Prévu (*)</b>	<b>Avance Annuelle (*)</b>	<b>Complément variable (*)</b>	<b>Remboursement des titres</b>
<b>7 ans</b>	<b>8,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>2%</b>	<b>A la fin de la 7<sup>ème</sup> année</b>

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

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

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

**2. Période de souscription et de versement :**

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

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

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

**3. Objet de l'émission :**

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

- Suite -

#### **4. But de l'émission :**

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

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

## **II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

### **1. La législation sous laquelle les titres sont créés :**

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

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

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

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

### **4. Prix de souscription et d'émission :**

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

### **5. Date de jouissance en profits :**

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

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 31/12/2018 pour l'avance et au 31/07/2019 pour le complément variable.**

### **6. Date de règlement :**

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

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

### **9. Remboursement**

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

### **10. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans.

- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

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

#### **1. Première partie de la rémunération**

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

#### **2. Deuxième Partie de la rémunération**

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

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

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

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

### **IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES**

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

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

### **V. GARANTIE**

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

### **VI. INFORMATION FINANCIERE**

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

### **VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

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

### **VIII. JURIDICTION COMPETENTE**

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



**AVIS DE SOCIETES**

REPORT D'UNE ECHEANCE  
DE PAIEMENT D'ANNUITE

**SERVICOM SA**

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

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

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT D'ANNUITES**

**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

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

**Part S :**

Principal Unitaire :	97,218 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	10,322 DT	par part S
	<hr/>	

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

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse – 4040

Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le vendredi 31 août 2018 à 11H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) statuer sur la continuité de l'exploitation de la société
- 2) pouvoirs

Les documents se rapportant à cette Assemblée Générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le vendredi 31 août 2018 à 10H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017
2. Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2017
3. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Affectation des résultats de l'exercice 2017.
5. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2017.
6. Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration.
7. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
8. Nomination des Administrateurs
9. Pouvoirs

Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Ordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet des résolutions AGO**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse – 4040

Projet de résolutions de la SOCIETE ELBENE INDUSTRIE à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 31 août 2018.

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée prend acte du retard dans la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire, entérine la date de l'Assemblée et déclare qu'elle peut valablement délibérer sur tout point à l'ordre du jour.

Cette résolution mise au vote, est .....

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport du Conseil d'Administration et de rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport annuel et les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2017 dans leur intégralité.

Cette résolution mise au vote, est .....

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatifs aux conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions.

Cette résolution mise au vote, est .....

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des résultats de l'exercice 2017 comme suit :  
5 557 316 dinars au compte « amortissements différés ».  
4 426 992 dinars au compte « résultats reportés ».

Cette résolution mise au vote, est .....

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs de leur gestion durant l'Exercice 2017

Cette résolution mise au vote, est .....

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant que l'exercice précédent à titre des jetons de présence soit le montant de 50 000 dinars net de retenue à la source.

Cette résolution mise au vote, est .....

- Suite -

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant que l'exercice précédent a titre de rémunération des Administrateurs membres du Comité d'Audit soit le montant de 15 00 dinars net de retenue à la source.

Cette résolution mise au vote, est .....

**HUITIEME RESOLUTION :**

Prenant acte de l'expiration du mandat des administrateurs en 2017 et en application des disposition de l'article 19 des Statuts de la Société ELBENE INDUSTRIE, l'Assemblée Générale Ordinaire nomme les Administrateurs qui suivent, pour un mandat de trois années 2018-2019-2020.

-  
-  
-

Cette résolution mise au vote, est .....

**NEUVIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire pour faire les publications, dépôts et toutes autres formalités prescrites par la loi.

Cette résolution mise au vote, est .....

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet des résolutions AGE**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

Projet de résolutions de la SOCIETE ELBENE INDUSTRIE à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 31 août 2018

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte du niveau des capitaux propres devenus inférieurs à 50% du capital de la société au 31/12/2017 et décide, au vue des perspectives d'avenir, de continuer l'exploitation.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à.....

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire pour faire les publications, dépôts et toutes autres formalités prescrites par la loi.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à.....

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	175,540	175,632		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	119,283	119,348		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	101,684	101,735		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	104,379	104,449		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	105,012	105,065		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,667	15,674		
7 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	114,644	114,701		
8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,122	1,122		
9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	103,209	103,259		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,612	1,614		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
11 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,544	42,563		
12 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	57,489	57,513		
13 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	130,187	130,193		
14 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	133,277	133,153		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	172,424	172,224		
16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	623,741	623,419		
17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	143,631	143,493		
18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	148,182	148,149		
19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	148,145	148,350		
20 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	119,924	120,260		
21 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	135,588	135,387		
22 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	186,190	186,199		
23 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	105,066	105,136		
24 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	110,663	110,558		
25 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	185,830	185,611		
26 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	162,147	161,810		
27 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	117,430	117,428		
28 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	127,355	128,296		
29 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	26,554	26,534		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2466,643	2464,438		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	140,365	139,871		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	168,179	167,990		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	218,239	216,906		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	20,982	20,832		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5503,850	5498,892		
36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	3,151	3,144		
37 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,633	2,629		
38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,349	1,332		
39 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,172	1,170		
40 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,240	1,237		
41 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,262	1,257		
42 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	140,081	138,665		
43 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	126,480	126,012		
44 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1222,136	1211,092		
45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	13,240	13,098		
46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	12,077	12,058		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/18	4,020	108,185	107,314	107,367
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	101,729	101,772
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	103,741	103,793
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	101,710	101,764
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	103,150	103,211
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	106,132	106,184
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	103,655	103,717
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	100,718	100,763
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	102,687	102,725
56 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	103,259	103,314
57 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	102,296	102,341
58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	105,827	105,888
59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	103,962	104,008
60 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	102,867	102,911
61 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	102,008	102,062
62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	103,295	103,339
63 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	101,674	101,735
64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	102,855	102,900
65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	104,364	104,410
66 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	101,758	101,816
67 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	101,814	101,864
68 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	104,552	104,604
69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	101,473	101,518
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
70 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,512	10,517
71 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	102,535	102,578
72 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	102,496	102,551
73 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	103,881	103,930
74 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,319	10,324



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## SICAV MIXTES

75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	66,357	66,438
76	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
77	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
78	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	08/05/18	1,958	97,811	114,546	114,652
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,841	18,876
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	347,302	347,076
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,744	30,722
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2679,669	2685,837
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	78,744	78,970
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,335	57,405
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	123,188	123,409
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	114,902	115,330

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	11,064	11,085
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	12,450	12,456
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	16,136	16,189
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	16,128	16,156
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	18,109	18,102
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	14,840	14,850
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	169,915	169,818
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	156,001	155,881
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	10,241	10,299
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	133,449	133,906
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	100,326	100,278
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	105,206	105,125
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	98,226	98,378
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	124,295	124,738
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	100,761	101,064
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	11,201	11,247
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	108,968	108,975
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	185,120	185,040

105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	129,148	127,475
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	115,644	115,309
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	132,522	132,750
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	227,047	225,483
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	198,902	197,930
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	167,333	167,289
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	26,797	26,377
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	159,847	159,466
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	127,642	127,233
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9592,290	9535,187
115	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	84,036	83,323
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1143,758	1138,901
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	6503,599	6479,940
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5648,773	5632,882
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	102,734	102,805

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	2,534	115,210	129,600	130,316
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

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

\* SICAV en liquidation anticipée

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.org.tn  
 email 1 : cmf@cmf.org.tn  
 email 2 : cmf@cmf.tn  
 Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

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

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse	73 389 755
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

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



55	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
56	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
57	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

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

113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

## LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax

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

28	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
30	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
31	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
32	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	ITQAN INVESTMENT FUND	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

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

# PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2018

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 6 mars 2018, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV(POS) pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 358.692.978 DT et un résultat net de la période de 4.944.107 DT.

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

### **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, 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 très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISA) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements 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 la Société POS 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 des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

***Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières totalisent 77,69% de l'actif total au 30 juin 2018.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 30 juin 2018 une proportion de 22,31% de l'actif total de la Société POS, soit 2,31% en dépassement du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 sus-indiqué.

Tunis, le 30 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**GÉNÉRALED'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT- GEM**

**Abderrazak GABSI**

## BILAN

(Montants exprimés en dinars)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres :</b>	<b>4</b>	<b>252 305 482</b>	<b>257 614 766</b>	<b>258 786 511</b>
- Obligations		167 167 999	173 132 405	173 489 544
- BTA		68 213 001	67 912 123	68 611 801
- BTZc		10 621 298	10 055 451	10 336 279
- Titres FCC		-	108 528	3 296
- Titres OPCVM		6 303 184	6 406 259	6 345 591
<b>Placements monétaires et disponibilités :</b>	<b>5</b>	<b>106 379 629</b>	<b>98 373 498</b>	<b>63 765 720</b>
- Placement monétaires		26 343 759	1 969 038	6 957 873
- Placements à terme		77 844 631	94 189 469	56 548 327
- Disponibilités		2 191 239	2 214 991	259 520
<b>Créances d'exploitation :</b>	<b>7</b>	<b>7 867</b>	<b>18 148</b>	<b>280 513</b>
- Intérêts à recevoir		7 867	18 148	280 513
- Titres de créances échus		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>358 692 978</b>	<b>356 006 412</b>	<b>322 832 745</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	<b>8</b>	617 732	551 759	555 331
Autres créditeurs divers	<b>9</b>	337 323	877 339	212 336
<b>Total Passif</b>		<b>955 055</b>	<b>1 429 098</b>	<b>767 668</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	<b>10</b>	<b>348 780 779</b>	<b>347 068 522</b>	<b>308 440 095</b>
<b>Sommes distribuables :</b>		<b>8 957 144</b>	<b>7 508 792</b>	<b>13 624 982</b>
- Sommes distribuables de la période	<b>11</b>	8 956 378	7 508 789	13 624 978
- Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
-Report à nouveau		766	3	3
<b>Actif Net</b>		<b>357 737 923</b>	<b>354 577 314</b>	<b>322 065 077</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>358 692 978</b>	<b>356 006 412</b>	<b>322 832 745</b>



**ÉTAT DE RÉSULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/04 au 30/06/2017	Période du 01/01 au 30/06/2017	Exercice clos le 31 décembre 2017
<b>Revenus du portefeuille-titres :</b>	<b>12</b>	<b>3 589 869</b>	<b>6 890 944</b>	<b>3 533 545</b>	<b>6 750 429</b>	<b>13 485 021</b>
- Revenus des obligations		2 397 491	4 698 262	2 334 620	4 557 764	9 252 460
- Revenus des BTA et BTZc		1 013 648	2 013 930	1 004 894	1 996 663	4 035 093
- Revenus de titres OPCVM& de FCC		178 730	178 752	194 032	196 002	197 467
Revenus des placements monétaires	<b>13</b>	482 051	801 109	69 781	113 200	348 993
Revenus des placements à terme	<b>14</b>	1 654 341	2 603 850	1 020 524	2 036 190	4 454 043
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>5 726 261</b>	<b>10 295 903</b>	<b>4 623 850</b>	<b>8 899 819</b>	<b>18 288 056</b>
Charges de gestion des placements	<b>15</b>	-617 733	(1 166 574)	(551 759)	(1 089 957)	(2 208 728)
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>5 108 528</b>	<b>9 129 329</b>	<b>4 072 092</b>	<b>7 809 862</b>	<b>16 079 328</b>
Autres charges d'exploitation	<b>16</b>	-130 555	(247 544)	(396 082)	(786 010)	(1 588 253)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 977 973</b>	<b>8 881 785</b>	<b>3 676 010</b>	<b>7 023 852</b>	<b>14 491 075</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-421 696	74 593	472 045	484 937	(866 097)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 556 277</b>	<b>8 956 378</b>	<b>4 148 055</b>	<b>7 508 789</b>	<b>13 624 978</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		421 696	(74 593)	(472 045)	(484 937)	866 097
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-33 866	106 796	(60 010)	72 578	333 360
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	-	-	10 515
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 944 107</b>	<b>8 988 581</b>	<b>3 616 000</b>	<b>7 096 430</b>	<b>14 834 950</b>

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

		Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/04 au 30/06/2017	Période du 01/01 au 30/06/2017	Exercice clos le 31 décembre 2017
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>	Résultat d'exploitation	4 977 973	8 881 785	3 676 010	7 023 852	14 491 075
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-33 867	106 796	(60 010)	72 578	333 360
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	-	-	-	-	10 515
	Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	Distribution de dividendes	(13 279 210)	(13 279 210)	(11 810 942)	(11 810 942)	(11 810 942)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>Souscriptions :</b>					
	- Capital au nominal	167 310 800	270 906 300	140 236 400	206 807 200	320 506 900
	- Régularisation des sommes non distribuables	778 647	1 251 308	498 662	725 587	1 167 062
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	8 917 288	9 740 511	6 135 900(*)	6 473 517(*)	10 318 348
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(4 595 429)	-	-3 012 329(*)	-(*)	-
	<b>Rachats :</b>					
	- Capital au nominal	(183 536 400)	(230 859 300)	(114 652 100)	(170 311 000)	(322 758 700)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(850 504)	(1 064 420)	(408 653)	(600 034)	(1 193 233)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(9 683 990)	(10 010 924)	(7 852 366) (*)	(8 177 092) (*)	(13 372 956)
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	2 099 177	-	2 518 565(*)	-(*)	-
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(27 895 515)</b>	<b>35 672 847</b>	<b>15 269 137</b>	<b>30 203 667</b>	<b>(2 308 571)</b>
<b>ACTIF NET</b>	En début de période	385 633 438	322 065 077	339 308 178	324 373 648	324 373 648
	En fin de période	357 737 923	357 737 923	354 577 315	354 577 315	322 065 077
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>	En début de période	3 634 010	3 071 284	3 202 921	3 093 802	3 093 802
	En fin de période	3 471 754	3 471 754	3 458 764	3 458 764	3 071 284
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	En début de période	106,117	104,863	105,937	104,846	104,846
	En fin de période	103,042	103,042	102,515	102,515	104,863
	<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,14%</b>	<b>5,03%</b>	<b>4,18%</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,33%</b>

(\*) Chiffres retraités pour des raisons de comparabilité

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2018**

**NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES**

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

La Société POS 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.

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la Société POS 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%.

**NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2018 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

**NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes 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**

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZ c, etc.) et de titres d'OPCVM.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

## **2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements:**

### ***a) Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées***

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 juin 2018, 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 décembre 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) ;
- À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 30 juin 2018, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### ***b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements***

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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

## **3) Cession des placements**

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

## **NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES**

### **4.1. Composition du portefeuille-titres**

Cette rubrique totalise 252 305 482DT au 30 juin 2018, contre 257 614 766 DT au 30 juin 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/06/2018	% actif net	% actif
<b>I- Obligations de sociétés :</b>		<b>158 782 127</b>	<b>-</b>	<b>3 578 768</b>	<b>-</b>	<b>162 360 895</b>	<b>45,39%</b>	<b>45,26%</b>
AB 2008/15A	10 000	333 300	-	1 944	-	335 244	0,09%	0,09%
AB 2008/20A	30 000	1 500 000	-	9 432	-	1 509 432	0,42%	0,42%
AB 2009/15A	60 000	2 798 400	-	107 088	-	2 905 488	0,81%	0,81%
AB 2010	30 000	1 599 377	-	67 896	-	1 667 273	0,47%	0,46%
AMENBANK 2012 Taux Variable	123 185	6 159 250	-	264 306	-	6 423 556	1,80%	1,79%
AMENBANK SUB 7.4% 2017-1	40 000	3 200 000	-	32 192	-	3 232 192	0,90%	0,90%
AMENBANK2011-1	50 000	2 000 000	-	74 320	-	2 074 320	0,58%	0,58%
AMENBANK2012 Taux Fixe	20 000	1 000 000	-	39 312	-	1 039 312	0,29%	0,29%
AMENBANK2014-1 7ANS	20 000	1 600 000	-	32 400	-	1 632 400	0,46%	0,46%
AMENBANK2016-1 5ANS	40 000	3 200 000	-	115 232	-	3 315 232	0,93%	0,92%
AMENBANK2016-1 7ANS	10 000	1 000 000	-	36 496	-	1 036 496	0,29%	0,29%
ABC 2018-01 5ANS TMM+2.2%	20 000	2 000 000	-	3 046	-	2 003 046	0,56%	0,56%
AIL2014-1	20 000	800 000	-	42 880	-	842 880	0,24%	0,23%
AIL2015-1 7ANS CATB 7.85%	20 000	2 000 000	-	113 216	-	2 113 216	0,59%	0,59%
ATB 2007/1	50 000	2 800 000	-	17 080	-	2 817 080	0,79%	0,79%
ATB SUB 2009	50 000	625 000	-	3 600	-	628 600	0,18%	0,18%
ATB2017 CAT A 7ANS TMM+2.05%	25 000	2 500 000	-	44 800	-	2 544 800	0,71%	0,71%
ATL 2008/SUBOR	15 000	300 000	-	14 412	-	314 412	0,09%	0,09%
ATL 2011	30 000	600 000	-	11 352	-	611 352	0,17%	0,17%
ATL 2013-1	20 000	800 000	-	8 352	-	808 352	0,23%	0,23%
ATL 2013-2	30 260	1 815 600	-	65 337	-	1 880 937	0,53%	0,52%
ATL 2014-1	20 000	400 000	-	6 784	-	406 784	0,11%	0,11%
ATL 2014-3	40 000	3 200 000	-	77 696	-	3 277 696	0,92%	0,91%
ATL 2015-1	37 500	3 750 000	-	227 760	-	3 977 760	1,11%	1,11%
ATL 2015—2	20 000	2 000 000	-	42 800	-	2 042 800	0,57%	0,57%
ATL 2016-1	10 000	1 000 000	-	680	-	1 000 680	0,28%	0,28%
ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	30 000	3 000 000	-	63 240	-	3 063 240	0,86%	0,85%
ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	2 000 000	-	89 344	-	2 089 344	0,58%	0,58%
ATL 2017-1 7A 7.8%	50 000	5 000 000	-	92 320	-	5 092 320	1,42%	1,42%
ATL 2018-1 5A 8.3%	20 000	2 000 000	-	21 102	-	2 021 102	0,56%	0,56%
ATTIJARI BANK SUB 7.4% 2017	30 000	2 400 000	-	12 072	-	2 412 072	0,67%	0,67%
ATTIJARI BANK SUB 7.5% 2015	10 000	1 000 000	-	40 112	-	1 040 112	0,29%	0,29%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 CAT B	10 000	1 000 000	-	2 744	-	1 002 744	0,28%	0,28%

ATTIJARI LEASING 2012-1	15 000	300 000	-	1 296	-	301 296	0,08%	0,08%
BH 2009	25 895	1 393 151	-	35 134	-	1 428 285	0,40%	0,40%
BH 2013-1	20 000	570 000	-	256	-	570 256	0,16%	0,16%
BH SUB 7ANS 2015 7.5%	60 000	4 800 000	-	26 016	-	4 826 016	1,35%	1,35%
BNA SUB 2009	50 000	1 998 500	-	20 120	-	2 018 620	0,56%	0,56%
BNA SUB 2017-1	50 000	4 000 000	-	23 360	-	4 023 360	1,12%	1,12%
BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	10 000 000	-	95 014	-	10 095 014	2,82%	2,81%
BTE 2009	41 100	822 000	-	27 323	-	849 323	0,24%	0,24%
BTE 2010 CAT B 20ANS	10 000	650 000	-	23 920	-	673 920	0,19%	0,19%
BTE 2011 CAT A 7ANS	27 500	550 000	-	11 682	-	561 682	0,16%	0,16%
BTE 2011 CAT B 20ANS	25 000	1 750 000	-	34 040	-	1 784 040	0,50%	0,50%
BTE 2016 7.4% 5ANS	10 000	800 000	-	20 368	-	820 368	0,23%	0,23%
BTK 2009	10 703	499 213	-	8 648	-	507 861	0,14%	0,14%
BTK 2012-1	50 000	1 428 750	-	45 000	-	1 473 750	0,41%	0,41%
BTK2014-1 7.45%	20 000	1 600 000	-	51 728	-	1 651 728	0,46%	0,46%
CHO 2009	5 000	125 000	-	4 004	-	129 004	0,04%	0,04%
CIL 2008 SUB	10 000	200 000	-	5 304	-	205 304	0,06%	0,06%
CIL 2014/1	15 000	600 000	-	33 240	-	633 240	0,18%	0,18%
CIL 2014-2	20 000	800 000	-	20 256	-	820 256	0,23%	0,23%
CIL 2015/1	15 000	600 000	-	1 608	-	601 608	0,17%	0,17%
CIL 2016/1	10 000	600 000	-	4 536	-	604 536	0,17%	0,17%
CIL 2017-1 7.6%	10 000	800 000	-	536	-	800 536	0,22%	0,22%
HL 2014-1 7.8%	30 000	2 400 000	-	100 104	-	2 500 104	0,70%	0,70%
HL 2015-1 CAT B 7ANS	15 000	1 500 000	-	56 760	-	1 556 760	0,44%	0,43%
HL 2015-2 CAT B 7ANS	20 400	2 040 000	-	33 342	-	2 073 342	0,58%	0,58%
HL 2016-2 CAT B 7ANS	15 000	1 500 000	-	55 488	-	1 555 488	0,43%	0,43%
HL2013-2	22 800	1 368 000	-	27 105	-	1 395 105	0,39%	0,39%
HL2016-1	10 000	600 000	-	304	-	600 304	0,17%	0,17%
HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	2 000 000	-	48 512	-	2 048 512	0,57%	0,57%
HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	2 000 000	-	122 496	-	2 122 496	0,59%	0,59%
HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	2 000 000	-	56 416	-	2 056 416	0,57%	0,57%
HL2018-1	10 000	1 000 000	-	6 184	-	1 006 184	0,28%	0,28%
MODERN LEASING SUB 2018-1	20 000	2 000 000	-	22 416	-	2 022 416	0,57%	0,56%
MODERN LEASING 2012	20 000	800 000	-	15 152	-	815 152	0,23%	0,23%
STB 2011	30 000	427 800	-	8 856	-	436 656	0,12%	0,12%
STB SUB 2011 CAT A 6.10%	15 000	213 900	-	4 428	-	218 328	0,06%	0,06%
STB 2008-16A/1	12 500	468 750	-	3 390	-	472 140	0,13%	0,13%
STB 2008-20A/1	40 000	2 000 000	-	14 976	-	2 014 976	0,56%	0,56%
STB 2008-25A/1	70 000	4 200 000	-	32 536	-	4 232 536	1,18%	1,18%
STB 2010/1 +0.7%	20 000	400 000	-	5 456	-	405 456	0,11%	0,11%
STB 2010/1 5.3%	75 000	3 498 000	-	40 620	-	3 538 620	0,99%	0,99%
TL 2012-1	20 000	400 000	-	1 808	-	401 808	0,11%	0,11%

TL 2013-1	20 000	1 200 000	-	51 680	-	1 251 680	0,35%	0,35%
TL 2013-2	4 800	288 000	-	7 004	-	295 004	0,08%	0,08%
TL 2014-1	20 000	1 200 000	-	12 368	-	1 212 368	0,34%	0,34%
TL 2014-2	20 000	1 600 000	-	54 160	-	1 654 160	0,46%	0,46%
TL 2015-1	30 000	2 400 000	-	19 416	-	2 419 416	0,68%	0,67%
TL 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	1 600 000	-	560	-	1 600 560	0,45%	0,45%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	1 870 000	-	39 255	-	1 909 255	0,53%	0,53%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	1 000 000	-	4 104	-	1 004 104	0,28%	0,28%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	400 000	-	11 128	-	411 128	0,11%	0,11%
UBCI 2013	20 000	800 000	-	3 696	-	803 696	0,22%	0,22%
UIB 2009 CAT C	100 000	6 000 000	-	268 480	-	6 268 480	1,75%	1,75%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	4 000 000	-	8 560	-	4 008 560	1,12%	1,12%
UIB 2011-1	30 000	2 100 000	-	89 592	-	2 189 592	0,61%	0,61%
UIB 2011-2	75 000	1 069 500	-	21 000	-	1 090 500	0,30%	0,30%
UIB 2012-1	41 003	1 170 636	-	27 816	-	1 198 452	0,34%	0,33%
UNIFACT 2015 7.45% 5ANS	4 000	240 000	-	4 938	-	244 938	0,07%	0,07%
UNIFACT 2015 TMM+2.5	6 000	360 000	-	7 973	-	367 973	0,10%	0,10%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000	-	15 952	-	415 952	0,12%	0,12%
<b>II- Titres émis par l'État :</b>		<b>77 006 468</b>	<b>892 102</b>	<b>5 742 833</b>	<b>-</b>	<b>83 641 403</b>	<b>23,38%</b>	<b>23,32%</b>
• <b>Obligations</b>		<b>4 800 000</b>	<b>-</b>	<b>7 104</b>	<b>-</b>	<b>4 807 104</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,34%</b>
Emprunt National 2014	80 000	4 800 000	-	7 104	-	4 807 104	1,34%	1,34%
• <b>BTA (*)</b>		<b>65 786 468</b>	<b>892 102</b>	<b>1 534 431</b>	<b>-</b>	<b>68 213 001</b>	<b>19,07%</b>	<b>19,02%</b>
BTA à 6,90% - 05/2022 sur 15 ans	8 165	8 524 086	(277 819)	65 444	-	8 311 711	2,32%	2,32%
BTA 5,60% - 08/2022 sur 12 ans	27 000	25 727 500	790 250	1 073 736	-	27 591 486	7,71%	7,69%
BTA 6.7 - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882	379 671	395 251	-	32 309 804	9,03%	9,01%
• <b>BTZc</b>		<b>6 420 000</b>	<b>-</b>	<b>4 201 298</b>	<b>-</b>	<b>10 621 298</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,96%</b>
BTZc octobre 2018	12 000	6 420 000	-	4 201 298	-	10 621 298	2,97%	2,96%
<b>III- Titres des OPCVM :</b>		<b>6 212 302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 882</b>	<b>6 303 184</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,76%</b>
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	5 037	535 454	-	-	(20 310)	515 144	0,14%	0,14%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	123 980	1 476 115	0,41%	0,41%
SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	(1 734)	3 049 793	0,85%	0,85%
TUNISO- EMIRATIE SICAV	12 313	1 273 185	-	-	(11 053)	1 262 132	0,35%	0,35%
<b>Total en DT</b>		<b>242 000 897</b>	<b>892 102</b>	<b>9 321 601</b>	<b>90 882</b>	<b>252 305 482</b>	<b>70,53%</b>	<b>70,34%</b>

(\*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 juin 2018, à 66 678 570 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortisse- ment cumulé des surcotes/ décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	8 165	8 165 000	359 086	8 524 086	(277 819)	8 246 267	65 444	8 311 711
BTA 5.60 08/2022 (12 ANS)	27 000	27 000 000	(1 272 500)	25 727 500	790 250	26 517 750	1 073 736	27 591 486
BTA 6.7 -04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	379 671	31 914 553	395 251	32 309 804
<b>Total en DT</b>		<b>69 236 000</b>	<b>(3 449 531)</b>	<b>65 786 468</b>	<b>892 102</b>	<b>66 678 570</b>	<b>1 534 431</b>	<b>68 213 001</b>

#### 4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant le premier semestre de l'exercice 2018 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	BTZc	FCC	OPCVM	Total
<b>Prix d'acquisition</b>						
<b>+ En début de période (a)</b>	<b>168 486 474</b>	<b>65 786 469</b>	<b>6 420 000</b>	<b>3 275</b>	<b>6 212 302</b>	<b>246 908 519</b>
+ Acquisitions	18 000 000	-	-	-	-	18 000 000
- Cessions	-	-	-	-	-	-
- Remboursements	(22 904 347)	-	-	(3 275)	-	(22 907 621)
<b>= En fin de période (1)</b>	<b>163 582 127</b>	<b>65 786 469</b>	<b>6 420 000</b>	<b>-</b>	<b>6 212 302</b>	<b>242 000 898</b>
<b>Différences d'estimation</b>						
<b>+ En début de période (b)</b>	-	<b>742 899</b>	-	-	<b>133 289</b>	<b>876 188</b>
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	-	-	(133 289)	(133 289)
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	-	-	123 979	123 979
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-	(33 097)	(33 097)
+ Décotes rapportées à l'actif net	-	167 298	-	-	-	167 298
- Surcotes rapportées à l'actif net	-	(18 095)	-	-	-	(18 095)
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	-	-	-
<b>= En fin de période (2)</b>	<b>-</b>	<b>892 102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 882</b>	<b>982 984</b>
<b>Créances rattachées d'intérêts</b>						
<b>+ En début de période (c)</b>	<b>5 003 070</b>	<b>2 082 434</b>	<b>3 916 279</b>	<b>22</b>	-	<b>11 001 805</b>
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	4 698 262	1 728 911	285 019	22	-	6 712 214
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	(6 115 460)	(2 276 915)	-	(44)	-	(8 392 419)
<b>= En fin de période (3)</b>	<b>3 585 872</b>	<b>1 534 430</b>	<b>4 201 298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 321 600</b>
<b>Solde au 30 juin 2018 [(1) + (2) + (3)]</b>	<b>167 167 999</b>	<b>68 213 001</b>	<b>10 621 298</b>	<b>-</b>	<b>6 303 184</b>	<b>252 305 482</b>
<b>Solde au 31 décembre 2017 [(a) + (b) + (c)]</b>	<b>173 489 544</b>	<b>68 611 801</b>	<b>10 336 279</b>	<b>3 297</b>	<b>6 345 591</b>	<b>258 786 513</b>



## NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

### 5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 26 343 759 DT au 30 juin 2018, contre 1 969 038 DT au 30 juin 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2018	% actif net	% actif
<b>I- Certificats de dépôt</b>		<b>25 979 370</b>	<b>364 389</b>	<b>26 343 759</b>	<b>7,36%</b>	<b>7,34%</b>
<i>I.1. Titres à échéance supérieure à un an</i>		-	-	-	-	-
<i>I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi- liquidités)</i>		<b>25 979 370</b>	<b>364 389</b>	<b>26 343 759</b>	<b>7,36%</b>	<b>7,34%</b>
Certificats de dépôt BNA 04/08/18 - 100 J –TMM+3	29	14 215 846	183 091	14398937	4,02%	4,01%
Certificats de dépôt BNA 04/08/18 - 100 J – TMM+3	10	4 897 159	56 930	4 954 089	1,38%	1,38%
Certificats de dépôt ATL 04/07/18–90 J – 8,6%	10	4 915 810	80 371	4 996 181	1,40%	1,39%
Certificats de dépôt UNIFACTOR 15/07/18 - 140 J - 8,2%	40	1 950 555	43 997	1 994 552	0,56%	0,56%
<i>I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		-	-	-	-	-
<b>II- Billets de trésorerie</b>		-	-	-	-	-
<b>Total en DT</b>		<b>25 979 370</b>	<b>364 389</b>	<b>26 343 759</b>	<b>7,36%</b>	<b>7,34%</b>

### 5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 77 844 631 DT au 30 juin 2018, contre 94 189 469 DT au 30 juin 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2018	% actif net	% actif
<b>I- Placements à court terme</b>		<b>77 344 000</b>	<b>500 631</b>	<b>77 844 631</b>	<b>21,76%</b>	<b>21,70%</b>
<i>Placements en comptes à terme BNA</i>	77 344	77 344 000	500 631	77 844 631	21,76%	21,70%
<b>Total en DT</b>		<b>77 344 000</b>	<b>500 631</b>	<b>77 844 631</b>	<b>21,76%</b>	<b>21,70%</b>

### 5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Avoirs en banque	2 191 459	2 450 551	264 243
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(120)	(120)
Décaissements non encore comptabilisés	-	-	-
Montants comptabilisés et non encore décaissés	-	(361 740)	(4 503)
<b>Sommes à régler :</b>	<b>(100)</b>	<b>(100)</b>	<b>(100)</b>
- <i>Placements à régler</i>	-	-	-
- <i>Autres</i>	(100)	(100)	(100)
<b>Sommes à encaisser</b>	-	126 400	-
<b>Total en DT</b>	<b>2 191 239</b>	<b>2 214 991</b>	<b>259 520</b>

### 5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 30 juin 2018, le ratio susvisé s'élève à 22,31% ; il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 juin 2018	% actif
<b>I- Liquidités</b>	<b>80 035 870</b>	<b>22,31%</b>
- <i>Placements à terme</i>	77 844 631	21,70%
- <i>Disponibilités</i>	2 191 239	0,61%
<b>II- Quasi-liquidités</b>	-	-
- <i>Bons du Trésor à court terme</i>	-	-
- <i>Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</i>	-	-
- <i>Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</i>	-	-
<b>Total Général (A) = (I + II)</b>	<b>80 035 870</b>	
<b>Total Actif (B)</b>	<b>358 692 978</b>	
<b>Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)</b>		<b>22,31%</b>

Au 30 juin 2018, le ratio d'emploi des actifs en liquidités et quasi liquidités dépasse de 2,31% la limite réglementaire fixée à 20%.

#### **NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES EN PORTEFEUILLE DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR**

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires », totalisent au 30 juin 2018 une valeur comptable de 278 649 241 DT, soit 77,69% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
ETAT	4 807 104	68 213 001	10 621 298	-	-	-	83 641 403	23,32%
BNA	16 136 994	-	-	-	-	19 353 026	35 490 019	9,89%
ATL	26 586 780	-	-	-	-	4 996 181	31 582 961	8,81%
AMEN BANK	25 170 945	-	-	-	-	-	25 170 945	7,02%
HANNIBAL LEASE	16 914 710	-	-	-	-	-	16 914 710	4,72%
UIB	14 755 584	-	-	-	-	-	14 755 584	4,11%
TUNISIE LEASING	11 748 355	-	-	-	-	-	11 748 355	3,28%
STB	11 318 712	-	-	-	-	-	11 318 712	3,16%
BH	6 824 557	-	-	-	-	-	6 824 557	1,90%
ATB	5 990 480	-	-	-	-	-	5 990 480	1,67%
BTE	4 689 333	-	-	-	-	-	4 689 333	1,31%
CIL	3 665 480	-	-	-	-	-	3 665 480	1,02%
BTK	3 633 339	-	-	-	-	-	3 633 339	1,01%
ATTIJARI BANK	3 452 184	-	-	-	-	-	3 452 184	0,96%
SICAV TRESOR	-	-	-	3 049 793	-	-	3 049 793	0,85%
UNIFACTOR	1 028 862	-	-	-	-	1 994 552	3 023 414	0,84%
AIL	2 956 096	-	-	-	-	-	2 956 096	0,82%
MODERN LEASING	2 837 568	-	-	-	-	-	2 837 568	0,79%
ABC	2 003 046	-	-	-	-	-	2 003 046	0,56%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	-	1 476 115	-	-	1 476 115	0,41%
ATTIJARI LEASING	1 304 040	-	-	-	-	-	1 304 040	0,36%
TUNISO EMIRATIE SICAV	-	-	-	1 262 132	-	-	1 262 132	0,35%
UBCI	803 696	-	-	-	-	-	803 696	0,22%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	-	-	-	515 144	-	-	515 144	0,14%
TUNISIE FACTORING	411 128	-	-	-	-	-	411 128	0,11%
CHO COMPANY	129 004	-	-	-	-	-	129 004	0,04%
<b>Total Général en DT</b>	<b>167 167 999</b>	<b>68 213 001</b>	<b>10 621 298</b>	<b>6 303 184</b>		<b>26 343 759</b>	<b>278 649 241</b>	<b>77,69%</b>

## NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
<b>Intérêts à recevoir :</b>	<b>7 867</b>	<b>18 148</b>	<b>280 513</b>
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	3 332	270 427
- Intérêts courus sur dépôts en banque	7 867	14 817	10 087
<b>Titres de créance échus :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
<b>Total en DT</b>	<b>7867</b>	<b>18 148</b>	<b>280 513</b>

## NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Gestionnaire (BNA Capitaux)	449 260	401 279	403 877
Dépositaire (BNA)	168 472	150 480	151 454
<b>Total en DT</b>	<b>617 732</b>	<b>551 759</b>	<b>555 331</b>

## NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Dividendes à payer	25 940	50 740	29 446
Administrateurs - Jetons de présence	17 377	19 877	30 000
Commissaire aux Comptes	15 455	16 166	31 288
Conseil du Marché Financier (CMF)	31 024	29 706	26 230
Rachats	234 657	194 851	84 067
Contribution conjoncturelle exceptionnelle à payer	-	5 028	-
Retenues à la source à payer	220	552 542	-
Autres	12 650	8 429	11 305
<b>Total en DT</b>	<b>337 323</b>	<b>877 339</b>	<b>212 336</b>

## NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
<b>Capital début de période :</b>			
- Montant en nominal	307 128 400	309 380 200	309 380 200
- Nombre de titres	3 071 284	3 093 802	3 093 802
- Nombre d'actionnaires	4 612	4 387	4 387
<b>Souscriptions réalisées :</b>			
- Montant en nominal	270 906 300	206 807 200	320 506 900
- Nombre de titres	2 709 063	2 068 072	3 205 069
<b>Rachats effectués :</b>			
- Montant en nominal	(230 859 300)	(170 311 000)	(322 758 700)
- Nombre de titres	(2 308 593)	(1 703 110)	(3 227 587)
<b>Capital fin de période :</b>			
- Montant en nominal	347 175 400	345 876 400	307 128 400
- Nombre de titres	3 471 754	3 458 764	3 071 284
- Nombre d'actionnaires	4 526	4 451	4 612
<b>Sommes non distribuables :</b>	<b>293 684</b>	<b>198 131</b>	<b>317 705</b>
<b>1. Résultat non distribuable de la période</b>	<b>106 796</b>	<b>72 578</b>	<b>343 875</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 796	72 578	333 360
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	10 515
- Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>2. Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>186 888</b>	<b>125 553</b>	<b>(26 171)</b>
- Aux émissions	1 251 308	725 587	1 167 062
- Aux rachats	(1 064 420)	(600 034)	(1 193 233)
<b>Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs</b>	<b>1 311 695</b>	<b>993 991</b>	<b>993 991</b>
<b>Total en DT</b>	<b>348 780 779</b>	<b>347 068 522</b>	<b>308 440 095</b>

## NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Résultat d'exploitation	8 881 785	7 023 852	14 491 075
Régularisation lors des souscriptions d'actions	4 018 032	2 654 487	6 499 317
Régularisation lors des rachats d'actions	(3 943 439)	(2 169 551)	(7 365 413)
<b>Total en DT</b>	<b>8 956 378</b>	<b>7 508 789</b>	<b>13 624 978</b>

## NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2017
	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018	01/04 au 30/06/2017	01/01 au 30/06/2017	
<b>Revenus des obligations :</b>	<b>2 397 491</b>	<b>4 698 262</b>	<b>2 334 620</b>	<b>4 557 764</b>	<b>9 252 460</b>
• ± Variation des intérêts courus	(1 238 245)	(1 417 199)	(932 257)	(1 063 049)	328 581
• + Coupons d'intérêts échus	3 635 736	6 115 461	3 266 877	5 620 814	8 923 879
<b>Revenus des BTA &amp; BTZc :</b>	<b>1 013 648</b>	<b>2 013 930</b>	<b>1 004 894</b>	<b>1 996 663</b>	<b>4 035 093</b>
• ± Variation des intérêts courus	(1 263 266)	(262 984)	(375 883)	615 886	1 444 716
• + Coupons d'intérêts échus	2 276 914	2 276 914	1 380 777	1 380 777	2 590 377
<b>Revenus des titres de FCC :</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>1 512</b>	<b>3 483</b>	<b>4 948</b>
• ± Variation des intérêts courus	-	(22)	(226)	(516)	(1 138)
• + Coupons d'intérêts échus	-	44	1 739	3 999	6 086
<b>Revenus des titres d'OPCVM</b>	<b>178 730</b>	<b>178 730</b>	<b>192 520</b>	<b>192 520</b>	<b>192 520</b>
<b>Total en DT</b>	<b>3 589 869</b>	<b>6 890 944</b>	<b>3 533 545</b>	<b>6 750 430</b>	<b>13 485 021</b>

### NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2017
	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018	01/04 au 30/06/2017	01/01 au 30/06/2017	
<b>Revenus des billets de trésorerie :</b>	-	-	(*) 24 896	(*) 32 253	(*) 32 253
• ± Variation des intérêts courus	-	-	(*) (7 357)	(*)-	(*) -
• + Coupons d'intérêts échus	-	-	(*) 32 253	(*) 32 253	(*) 32 253
<b>Revenus des certificats de dépôt :</b>	<b>472 468</b>	<b>783 037</b>	<b>(*) 28 592</b>	<b>(*) 56 177</b>	<b>(*) 271 029</b>
• ± Variation des intérêts courus	95 948	269 532	(*)(17 696)	(*) 9 889	(*) 90953
• + Coupons d'intérêts échus	376 520	513 505	(*) 46 288	(*) 46 288	(*) 180076
<b>Intérêts des comptes de dépôt</b>	<b>9 583</b>	<b>18 072</b>	<b>16 293</b>	<b>24 770</b>	<b>45 711</b>
<b>Total en DT</b>	<b>482 051</b>	<b>801 109</b>	<b>69 781</b>	<b>113 200</b>	<b>348 993</b>

(\*) Chiffres retraités pour des raisons de comparabilité

### NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2017
	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018	01/04 au 30/06/2017	01/01 au 30/06/2017	
<b>Revenus des placements en compte BNA :</b>	<b>1 654 341</b>	<b>2 603 850</b>	<b>1 020 524</b>	<b>2 036 190</b>	<b>4 454 043</b>
• ± Variation des intérêts courus	140 623	35 305	(138 002)	(98 249)	(100 391)
• + Coupons d'intérêts échus	1 513 718	2 568 545	1 158 526	2 134 439	4 554 434
<b>Total en DT</b>	<b>1 654 341</b>	<b>2 603 850</b>	<b>1 020 524</b>	<b>2 036 190</b>	<b>4 454 043</b>

## NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2017
	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018	01/04 au 30/06/2017	01/01 au 30/06/2017	
Rémunération du gestionnaire	449 259	848 417	401 279	792 696	1 606 348
Rémunération du dépositaire	168 474	318 157	150 480	297 261	602 380
<b>Total en DT</b>	<b>617 733</b>	<b>1 166 574</b>	<b>551 759</b>	<b>1 089 957</b>	<b>2 208 728</b>

## NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2017
	01/04 au 30/06/2018	01/01 au 30/06/2018	01/04 au 30/06/2017	01/01 au 30/06/2017	
Jetons de présence	7 480	14 877	7 479	14 877	30 000
Redevance CMF	94 382	178 239	85 017	167 944	340 328
Honoraires Commissaire aux Comptes	7 480	14 877	7 479	14 877	30 000
Rémunération Président du CA	1 526	2 990	845	1 691	3 382
Rémunération Directeur Général	2 429	4 858	2 417	4 835	9 854
TCL	14 226	25 650	11 320	21 871	45 624
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	-	277 798	552 542	1 114 243
Diverses charges d'exploitation	3 033	6 052	3 726	7 374	14 822
<b>Total en DT</b>	<b>130 556</b>	<b>247 543</b>	<b>396 082</b>	<b>786 010</b>	<b>1 588 253</b>



## **NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

### **17.1. Nature des relations avec les parties liées**

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

<b>BNA CAPITAUX</b>	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.
<b>BNA</b>	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV; ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ; ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### **17.2. Flux de transactions avec les parties liées**

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, est récapitulé dans le tableau suivant :

<b>Opérations de la période</b>	<b>BNA CAPITAUX</b>	<b>BNA</b>
<b>Opérations impactant les sommes distribuables :</b>		
- Rémunération du gestionnaire	(848 417)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(318 157)
<b>Opérations impactant les sommes non distribuables</b>	Néant	Néant

### **17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées**

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 juin 2018 comme suit :

<b>Soldes en fin de période</b>	<b>BNA CAPITAUX</b>	<b>BNA</b>
Rémunération du gestionnaire à payer	(449 260)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(168 472)

# TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

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

### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 628.734.926, un actif net de D : 626.820.412 et un bénéfice de la période de D : 7.002.385.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

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

### ***Conclusion***

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

***Paragraphe post Conclusion***

Nous attirons l'attention sur la note 3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « TUNISIE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 26 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>337 098 554</u>	<u>454 321 359</u>	<u>345 793 685</u>
Obligations et valeurs assimilées		335 583 769	447 830 259	344 049 225
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 514 785	6 491 100	1 744 460
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>291 518 561</u>	<u>145 602 374</u>	<u>276 724 782</u>
Placements monétaires	5	291 515 275	145 600 161	276 723 711
Disponibilités		3 286	2 213	1 071
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>117 811</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>628 734 926</b></u>	<u><b>599 923 736</b></u>	<u><b>622 518 467</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Dettes sur opérations de pensions livrées</b>		-	-	29 777 387
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 570 402	1 458 609	1 517 688
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	344 112	2 112 909	2 465 357
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 914 514</b></u>	<u><b>3 571 518</b></u>	<u><b>33 760 432</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	614 086 396	586 345 286	568 796 141
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		12 734 016	10 006 932	19 961 894
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>626 820 412</b></u>	<u><b>596 352 218</b></u>	<u><b>588 758 035</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>628 734 926</b></u>	<u><b>599 923 736</b></u>	<u><b>622 518 467</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/04 au 30/06/2017	Période du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	4 215 176	8 483 026	5 532 924	10 429 003	21 167 275
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 166 608	8 434 429	5 323 166	10 217 784	20 954 716
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		48 568	48 596	209 759	211 220	212 559
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	4 481 577	8 165 684	1 856 620	4 137 776 (*)	8 862 155
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>8 696 753</b>	<b>16 648 709</b>	<b>7 389 545</b>	<b>14 566 779</b>	<b>30 029 430</b>
<b>Intérêts des mises en pensions</b>		-	(196 377)	(13 379)	(100 454) (*)	(204 460)
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(1 847 532)	(3 592 797)	(1 716 011)	(3 427 462)	(7 024 036)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>6 849 221</b>	<b>12 859 536</b>	<b>5 660 155</b>	<b>11 038 863</b>	<b>22 800 934</b>
<b>Autres produits</b>		888	1 173	2 654	2 654	11 549
<b>Autres charges</b>	13	(177 483)	(347 338)	(167 941)	(356 662)	(713 907)
<b>Contribution conjoncturelle</b>		-	-	(385 835)	(767 430)	(1 547 581)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 672 627</b>	<b>12 513 371</b>	<b>5 109 033</b>	<b>9 917 425</b>	<b>20 550 995</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		75 028	220 645	205 222	89 507	(589 101)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>6 747 655</b>	<b>12 734 016</b>	<b>5 314 255</b>	<b>10 006 932</b>	<b>19 961 894</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(75 028)	(220 645)	(205 222)	(89 507)	589 101
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		327 016	486 065	194 065	185 961	(284 301)
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		2 742	254 182	278 263	1 603 914	2 610 821
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>7 002 385</b>	<b>13 253 618</b>	<b>5 581 362</b>	<b>11 707 301</b>	<b>22 877 515</b>

(\*) après reclassement de D : 159.285 correspondant aux intérêts courus sur pensions livrées n'ayant pas été déduits des intérêts des mises en pensions et ayant été présentés au 31 mars 2017, au 30 juin 2017 et au 30 septembre 2017 parmi les intérêts des dépôts à terme au lieu d'être présentés en déduction des intérêts des mises en pensions de la période.

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars )

	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/04 au 30/06/2017	Période du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	7 002 385	13 253 618	5 581 362	11 707 301	22 877 515
Résultat d'exploitation	6 672 627	12 513 371	5 109 033	9 917 425	20 550 995
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	327 016	486 065	194 065	185 961	(284 301)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 742	254 182	278 263	1 603 914	2 610 821
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	7 038 706	24 808 759	13 777 281	(2 990 713)	(21 755 110)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	142 851 631	272 665 626	136 785 415	235 589 936	426 581 505
- Régularisation des sommes non distribuables	3 762 085	3 812 430	2 644 889	2 732 072	10 077 010
- Régularisation des sommes distribuables	4 851 846	10 397 012	5 089 893	8 905 331	14 047 015
<b>Rachats</b>					
- Capital	(136 130 140)	(248 927 661)	(123 702 568)	(238 574 370)	(446 973 340)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 922 706)	(2 962 282)	(2 713 907)	(2 827 857)	(10 851 184)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 374 011)	(10 176 367)	(4 326 441)	(8 815 824)	(14 636 116)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>14 041 091</b>	<b>38 062 377</b>	<b>19 358 643</b>	<b>8 716 588</b>	<b>1 122 405</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	612 779 321	588 758 035	576 993 575	587 635 630	587 635 630
En fin de période	626 820 412	626 820 412	596 352 218	596 352 218	588 758 035
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	3 548 000	3 444 939	3 472 149	3 573 244	3 573 244
En fin de période	3 588 709	3 588 709	3 554 466	3 554 466	3 444 939
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>174,665</b>	<b>174,665</b>	<b>167,775</b>	<b>167,775</b>	<b>170,905</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,20%</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,02%</b>	<b>3,92%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2018**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", "AMEN BANK" étant le dépositaire de fonds et de titres.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

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

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

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

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2018.

### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

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



### **3.4-Evaluation des autres placements**

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

### **3.5-Cession des placements**

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

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

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

- ***Titres mis en Pension***

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

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

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

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

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

- ***Titres reçus en Pension***

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 337.098.554 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2018	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>325 807 622</b>	<b>335 583 769</b>	<b>53,54%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>139 836 582</b>	<b>142 744 687</b>	<b>22,77%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	733 325	737 611	0,12%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	750 000	754 718	0,12%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2,2%	20 000	2 000 000	2 017 560	0,32%
AIL 2014-1 TF	20 000	797 600	845 005	0,13%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	4 691 280	4 893 452	0,78%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	1 040 000	1 078 655	0,17%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	1 445 000	1 501 810	0,24%
AMEN BANK SUB 2012 B	11 350	563 683	589 144	0,09%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	40 000	3 200 000	3 315 221	0,53%
AMEN BANK SUB,2009 A	52 850	2 464 924	2 545 636	0,41%
AMEN BANK SUB,2009 B	4 000	186 560	193 858	0,03%
AMEN BANK SUB,2014-C	54 127	2 165 080	2 208 329	0,35%
AMEN BANK SUB.2017-1 A TF 7.4%	40 000	3 200 000	3 232 179	0,52%
ATB 2007/1 D	8 000	448 000	451 048	0,07%
ATB SUB 09 TR,A L,A2	20 000	250 000	251 644	0,04%
ATB SUB 09 TR,B L,B2	20 000	1 466 400	1 474 366	0,24%
ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05	8 000	800 000	815 831	0,13%
ATL 2011 TF	28 000	559 560	570 313	0,09%
ATL 2013-1 TF	33 000	1 319 700	1 333 500	0,21%
ATL 2013-2 TF	40 000	2 400 000	2 486 353	0,40%
ATL 2014-1	25 000	499 460	508 097	0,08%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	200 000	201 357	0,03%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	840 000	859 869	0,14%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	1 040 000	1 065 247	0,17%
ATL 2015-1 CAT, A TF	10 000	600 000	635 513	0,10%
ATL 2015-2 CAT,A - TF 7,5%	20 000	1 200 000	1 224 855	0,20%
ATL 2016-1 CAT, A - TF 7,5%	17 000	1 020 000	1 020 671	0,16%
ATL 2017-1 C TF 7.8%	30 000	3 000 000	3 055 391	0,49%
ATL 2018-1 CAT. B TMM +2,2%	20 000	2 000 000	2 002 927	0,32%
ATTIJARI BANK SUB, 2015-CAT,AF	50 000	3 000 000	3 118 724	0,50%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A -TF 7.4%	75 000	5 963 600	5 996 198	0,96%
ATTIJARI LEAS, SUB14	5 000	400 000	412 706	0,07%
ATTIJARI LEASING 2014-1 B	10 000	200 000	200 821	0,03%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	400 000	404 787	0,06%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	20 000	2 000 000	2 041 293	0,33%
ATJLEAS. SUB 2018-1-TV TMM +2,3%	20 000	2 000 000	2 006 095	0,32%
BH 2009	75 000	4 035 000	4 120 308	0,66%
BH 2013-1	20 000	570 000	570 255	0,09%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	130 178	5 217 993	5 245 373	0,84%
BH SUBORDONNE 2016-1 CAT,A TF	50 000	3 000 000	3 027 248	0,48%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV- TMM +2%	24 000	2 400 000	2 432 040	0,39%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	799 400	807 448	0,13%
BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7.4%	20 000	1 600 000	1 609 342	0,26%
BNA SUB.2018-1 CAT.A TMM +2%	20 000	2 000 000	2 002 848	0,32%
BTE 2009	24 600	492 000	508 361	0,08%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2018	% actif net
BTE 2010 B	25 900	1 683 500	1 745 459	0,28%
BTE 2011 A	2 500	50 000	51 157	0,01%
BTE 2011 B	30 000	2 100 000	2 140 849	0,34%
BTK 2009 CAT,C	15 000	699 600	712 890	0,11%
BTK 2009 CAT,D	8 500	510 000	518 174	0,08%
BTK 2012/1 B	48 160	1 375 718	1 419 180	0,23%
BTK SUBORDONNE 2014-1	30 000	1 200 000	1 238 276	0,20%
CHO 2009	6 000	150 000	155 002	0,02%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	1 200 000	1 239 472	0,20%
CIL 2014/1	12 000	480 000	506 588	0,08%
CIL 2014/2	15 000	600 000	615 192	0,10%
CIL 2015/1 TF 7,65%	15 000	600 000	601 610	0,10%
CIL 2015/2 TF 7,65%	19 000	1 140 000	1 186 639	0,19%
CIL 2016/2	25 000	2 000 000	2 044 712	0,33%
CIL 2016-1 CAT,A - TF 7,50%	20 000	1 200 000	1 209 074	0,19%
CIL 2017-1 TF 7,6%	20 000	1 600 000	1 601 066	0,26%
CIL 2017/2 TF 7,95%	25 000	2 500 000	2 547 047	0,41%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	20 000	400 000	407 764	0,07%
HL 2015-01 CAT,A - 7	10 000	400 000	404 185	0,06%
MODERN LEASING 2012	25 000	1 000 000	1 018 948	0,16%
SERVICOM 2016	3 000	300 000	307 557	0,05%
STB 2008/1	11 250	421 875	425 304	0,07%
STB 2008/2	27 000	1 181 250	1 203 634	0,19%
STB 2010/1	50 000	2 332 000	2 359 101	0,38%
TL 2012/1 B TF	35 000	697 700	701 072	0,11%
TL 2012-2 B	20 000	800 000	818 741	0,13%
TL 2013-1 CAT B TF	25 000	1 499 790	1 564 436	0,25%
TL 2014-2 CAT,A TF	17 000	680 000	702 280	0,11%
TL 2014-2 CAT,B TF	10 000	800 000	827 080	0,13%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 364 960	1 375 998	0,22%
TL 2015-2 - CAT,A - TF 7,5%	26 860	1 611 600	1 643 126	0,26%
TL 2016-1 CAT,B TF 7,75%	22 993	2 299 300	2 333 279	0,37%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	100 000	102 352	0,02%
TL SUB 2013-2 CAT B	19 000	1 140 000	1 167 725	0,19%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF	3 000	120 000	120 041	0,02%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF	6 850	548 000	548 190	0,09%
TL SUBORDONNE 2016 CAT,B TF	20 000	2 000 000	2 041 981	0,33%
TL 2017-1 - CAT.A - TF 7.55%	6 269	501 520	503 512	0,08%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	30 000	3 000 000	3 012 309	0,48%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	30 000	3 000 000	3 074 752	0,49%
TL 2018-1 CAT.A TF 7,95%	10 000	1 000 000	1 009 584	0,16%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM + 2,3%	20 000	2 000 000	2 020 951	0,32%
TUNISIE FACTORING 2014-1	15 000	600 840	617 339	0,10%
UBCI 2013	15 000	600 000	602 772	0,10%
UIB 2009/1 TR A	20 000	400 000	416 064	0,07%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 399 200	1 458 107	0,23%
UIB 2009/1 TR C	50 000	3 000 000	3 134 245	0,50%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 100 000	2 189 602	0,35%
UIB 2011/2	42 000	597 577	609 932	0,10%
UIB 2012/1 A	64 200	1 820 267	1 866 810	0,30%
UIB SUB 2016 CAT A TF	68 750	5 473 320	5 648 255	0,90%
UIB SUBORDONNE 2015 CAT,A-TF	15 000	600 000	601 265	0,10%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2018	% actif net
<b>Obligations de L'ETAT</b>		<b>5 195 815</b>	<b>5 203 705</b>	<b>0,83%</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	72 199	175 707	176 110	0,03%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	83 553	5 009 722	5 017 190	0,80%
EMPRUNT NATIONAL 2014-C	145	10 386	10 405	0,00%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>180 775 225</b>	<b>187 635 377</b>	<b>29,93%</b>
BTA 11/02/2022 6%	18 983	18 371 018	18 907 267	3,02%
BTA 11/03/2026 6,3%	10 043	9 356 059	9 547 870	1,52%
BTA 11/08/2022 5,6%	46 719	44 354 406	46 925 958	7,49%
BTA 12/01/2024 6%	13 730	12 966 166	13 333 070	2,13%
BTA 12/02/2020 5,5%	35 810	35 047 277	36 051 833	5,75%
BTA 12/10/2018 5,5%	11 100	11 011 472	11 449 757	1,83%
BTA 12/10/2023 6%	12 191	11 256 919	11 877 031	1,89%
BTA 13/01/2021 5,75%	20 000	19 409 707	20 076 889	3,20%
BTA 14/06/2021 6%	4 543	4 435 812	4 461 801	0,71%
BTA 14/10/2020 5,5%	5 701	5 596 543	5 813 031	0,93%
BTA 14/10/2026 6,3%	2 500	2 300 000	2 414 797	0,39%
BTA 15/06/2023 6%	7 018	6 575 596	6 671 628	1,06%
BTA 15/07/2032 7,5%	100	94 250	104 445	0,02%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>1 499 945</b>	<b>1 514 785</b>	<b>0,24%</b>
<b><u>Actions SICAV</u></b>		<b>1 499 945</b>	<b>1 514 785</b>	<b>0,24%</b>
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 514 785	0,24%
<b>TOTAL</b>		<b>327 307 567</b>	<b>337 098 554</b>	<b>53,78%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>53,62%</b>

## Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 291.515.275 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif net
<b>Dépôts à vue</b>		<b>20 126 630</b>	<b>20 221 771</b>	<b>3,23%</b>
AMEN BANK ARIANA		38	71	0,00%
AMEN BANK CHARGUIA II		129	131	0,00%
AMEN BANK HAMMAM SOUSSE		52	98	0,00%
AMEN BANK PASTEUR		14 609 714	14 690 772	2,34%
AMEN BANK SFAX		39	42	0,00%
AMEN BANK SIEGE		5 516 639	5 530 638	0,88%
AMEN BANK SOUSSE		19	19	0,00%
<b>Dépôts à terme</b>		<b>90 307 000</b>	<b>91 890 682</b>	<b>14,66%</b>
AMEN BANK PASTEUR		27 500 000	27 989 621	4,47%
BH		62 807 000	63 901 061	10,19%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>141 500 000</b>	<b>137 922 316</b>	<b>139 683 023</b>	<b>22,28%</b>
BH au 19/12/2018 à 8,43% pour 350 jours	1 000 000	939 400	970 393	0,15%
BH au 10/01/2019 à 8,65% pour 360 jours	3 500 000	3 277 082	3 380 491	0,54%
BH au 08/02/2019 à 8,68% pour 360 jours	2 000 000	1 872 212	1 921 197	0,31%
BH au 01/10/2018 à 8,6% pour 230 jours	1 500 000	1 437 501	1 475 000	0,24%
BH au 09/10/2018 à 8,63% pour 230 jours	1 000 000	958 196	981 824	0,16%
BH au 19/10/2018 à 8,63% pour 240 jours	1 000 000	956 477	980 052	0,16%
BH au 26/07/2018 à 8,58% pour 150 jours	3 000 000	2 917 161	2 986 194	0,48%
BH au 17/08/2018 à 8,58% pour 170 jours	1 500 000	1 453 273	1 487 081	0,24%
BH au 27/08/2018 à 8,6% pour 180 jours	1 500 000	1 450 527	1 484 334	0,24%
BH au 24/02/2019 à 8,7% pour 360 jours	1 000 000	935 971	957 669	0,15%
BH au 25/02/2019 à 8,7% pour 360 jours	1 000 000	935 971	957 492	0,15%
BH au 26/07/2018 à 8,7% pour 140 jours	4 500 000	4 382 186	4 478 962	0,71%
BH au 05/09/2018 à 8,77% pour 180 jours	4 500 000	4 348 771	4 444 550	0,71%
BH au 03/09/2018 à 8,8% pour 160 jours	2 000 000	1 939 778	1 975 911	0,32%
AMEN BANK au 31/08/2018 à 8,75% pour 153 jours	15 000 000	14 569 750	14 828 462	2,37%
AMEN BANK au 31/07/2018 à 8,65% pour 120 jours	9 000 000	8 798 218	8 949 555	1,43%
BH au 23/08/2018 à 8,9% pour 140 jours	5 000 000	4 866 187	4 949 342	0,79%
BH au 05/04/2019 à 9,2% pour 360 jours	3 000 000	2 797 802	2 843 858	0,45%
BH au 23/11/2018 à 9,34% pour 210 jours	4 500 000	4 313 994	4 371 567	0,70%
UIB au 31/07/2018 à 9,3% pour 90 jours	5 000 000	4 909 113	4 969 704	0,79%
TUNISIE LEASING au 07/08/2018 à 9,3% pour 90 jours	3 000 000	2 945 468	2 977 581	0,48%
TSB au 07/08/2018 à 9,22% pour 90 jours	1 500 000	1 472 963	1 488 885	0,24%
BTK au 07/08/2018 à 9,45% pour 90 jours	2 000 000	1 963 072	1 984 819	0,32%
TUNISIE LEASING au 12/09/2018 à 9,3% pour 120 jours	3 000 000	2 927 837	2 956 101	0,47%
UIB au 13/08/2018 à 9,3% pour 90 jours	3 000 000	2 945 468	2 973 946	0,47%
TUNISIE LEASING au 03/09/2018 à 9,3% pour 110 jours	3 000 000	2 933 684	2 961 416	0,47%

TUNISIE LEASING au 15/08/2018 à 9,3% pour 90 jours	3 000 000	2 945 468	2 972 734	0,47%
BTK au 15/08/2018 à 9,45% pour 90 jours	2 500 000	2 453 841	2 476 920	0,40%
TUNISIE LEASING au 29/08/2018 à 9,3% pour 100 jours	3 000 000	2 939 561	2 964 341	0,47%
BH au 16/05/2019 à 9,6% pour 360 jours	500 000	464 964	468 954	0,07%
UIB au 11/09/2018 à 9,3% pour 110 jours	3 500 000	3 422 632	3 449 359	0,55%
UIB au 23/08/2018 à 9,3% pour 90 jours	2 000 000	1 963 645	1 978 591	0,32%
TUNISIE LEASING au 25/09/2018 à 9,3% pour 120 jours	2 500 000	2 439 864	2 456 903	0,39%
TSB au 28/08/2018 à 9,22% pour 90 jours	2 000 000	1 963 951	1 976 768	0,32%
AMEN BANK au 31/07/2018 à 7,25% pour 61 jours	14 000 000	13 864 081	13 933 155	2,22%
UIB au 02/10/2018 à 9,3% pour 120 jours	3 000 000	2 927 837	2 944 074	0,47%
TUNISIE LEASING au 06/07/2018 à 8,9% pour 30 jours	5 000 000	4 970 552	4 995 092	0,80%
TSB au 10/09/2018 à 9,3% pour 90 jours	500 000	490 911	492 830	0,08%
TUNISIE LEASING au 24/10/2018 à 9,9% pour 120 jours	4 000 000	3 897 773	3 902 033	0,62%
BH au 02/11/2018 à 9,85% pour 130 jours	2 000 000	1 945 044	1 947 580	0,31%
TUNISIE LEASING au 09/07/2018 à 8,95% pour 10 jours	8 000 000	7 984 128	7 987 303	1,27%
<b>Bons de trésor à court terme</b>	<b>40 765 000</b>	<b>39 205 909</b>	<b>39 719 799</b>	<b>6,34%</b>
BTCT 52 au 20/11/2018 5,81%	2 000 000	1 891 046	1 942 363	0,31%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	5 000 000	4 722 570	4 837 700	0,77%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	4 000 000	3 782 092	3 870 967	0,62%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	1 265 000	1 207 697	1 226 515	0,20%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	2 500 000	2 387 120	2 424 017	0,39%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	1 500 000	1 432 714	1 454 499	0,23%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	3 500 000	3 342 999	3 393 830	0,54%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	1 200 000	1 154 177	1 165 200	0,19%
BTCT 52 au 18/12/2018 5,81%	1 300 000	1 250 747	1 262 378	0,20%
BTCT 52 au 15/01/2019 5,81%	2 000 000	1 885 005	1 927 456	0,31%
BTCT 52 au 12/02/2019 6,00%	1 500 000	1 414 205	1 435 780	0,23%
BTCT 13 au 11/09/2018 7,10%	15 000 000	14 735 538	14 779 093	2,36%
<b>Total général</b>		<b>287 561 855</b>	<b>291 515 275</b>	<b>46,51%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>46,37%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste présente au 30 Juin 2018 un solde de D : 117.811 contre D : 3 à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	116 995	-	-
Ventes titres à encaisser	816	-	-
Autres	-	3	-
<b>Total</b>	<b>117 811</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.06.2018 à D : 1.570.402 contre D : 1.458.609 au 30.06.2017 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2018 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Montant HT	1 552 548	1 454 247	1 513 148
TVA	294 984	261 764	272 367
<b>Total TTC</b>	<b>1 847 532</b>	<b>1 716 011</b>	<b>1 785 515</b>
Retenue à la source	277 130	257 402	267 827
<b>Net à payer</b>	<b>1 570 402</b>	<b>1 458 609</b>	<b>1 517 688</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2018 à D : 344.112 contre D : 2.112.909 au 30.06.2017, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance CMF	51 902	48 113	49 793
Retenues à la source sur commissions	277 130	257 402	267 827
TCL à payer	7 316	13 962	14 632
Contribution conjoncturelle	-	767 430	-
Achat titres à payer	-	52 119	1 910 429
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	966 118	214 912
Autres	7 764	7 764	7 764
<b>Total</b>	<b>344 112</b>	<b>2 112 909</b>	<b>2 465 357</b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2018

se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2017**

Montant	568 796 141
Nombre de titres	3 444 939
Nombre d'actionnaires	13 059

**Souscriptions réalisées**

Montant	272 665 626
Nombre de titres émis	1 651 411
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 466

**Rachats effectués**

Montant	(248 927 661)
Nombre de titres rachetés	(1 507 641)
Nombre d'actionnaires sortants	(2 081)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	486 065
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	254 182
Régularisation des sommes non distribuables	17 065
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	19 961 894
Régularisation des résultats incorporés au capital	833 083

**Capital au 30-06-2018**

Montant	614 086 396
Nombre de titres	3 588 709
Nombre d'actionnaires	12 444

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2018.



**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.215.176 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018, contre D : 5.532.924 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	2 039 018	3 658 231	2 207 466	4 252 547	8 670 031
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts sur BTA	2 127 590	4 776 198	3 115 700	5 965 236	12 284 685
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	-	29	1 127	2 588	3 928
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	48 568	48 568	208 632	208 632	208 632
<b>TOTAL</b>	<b>4 215 176</b>	<b>8 483 026</b>	<b>5 532 924</b>	<b>10 429 003</b>	<b>21 167 275</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 4.481.577, contre D : 1.856.620 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2017 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2018 sur les dépôts, les certificats de dépôt et les bons de trésor à court terme qui se détaille ainsi :

	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
Intérêts des certificats de dépôt	2 396 322	4 290 693	964 013	1 988 451	4 658 677
Intérêts des dépôts à vue	94 857	177 354	44 561	643 399	778 797
Intérêts des BTCT	365 940	572 593	-	-	-
Intérêts des dépôts à terme (*)	1 624 458	3 125 044	848 046	1 505 927	3 424 681
<b>TOTAL</b>	<b>4 481 577</b>	<b>8 165 684</b>	<b>1 856 620</b>	<b>4 137 776</b>	<b>8 862 155</b>

(\*) Il s'agit d'un reclassement en 2017 de D : 159.285 correspondant aux intérêts courus sur pensions livrées n'ayant pas été déduits des intérêts des mises en pensions et ayant été présentés au 31 mars 2017, au 30 juin 2017 et au 30 septembre 2017 parmi les intérêts des dépôts à terme au lieu d'être présentés en déduction des intérêts des mises en pensions de la période.

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 1.847.532, contre D : 1.716.011 pour la même période de l'exercice 2017 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2018.

	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
Rémunération du gestionnaire	1 847 532	3 592 797	1 716 011	3 427 462	7 024 036
<b>TOTAL</b>	<b>1 847 532</b>	<b>3 592 797</b>	<b>1 716 011</b>	<b>3 427 462</b>	<b>7 024 036</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 177.483, contre D : 167.941 pour la même période de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/04/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
Redevance CMF	155 255	301 916	145 425	290 463	595 257
TCL	21 736	42 855	20 593	51 826	102 148
Autres	492	2 567	1 923	14 373	16 502
<b>TOTAL</b>	<b>177 483</b>	<b>347 338</b>	<b>167 941</b>	<b>356 662</b>	<b>713 907</b>

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

"AMEN BANK" , assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

***Rémunération des distributeurs :***

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.