



Bulletin Officiel

N° 4983 Vendredi 20 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOMOCER	2
TAWASOL GROUP HOLDING – TGH -	3

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE FRANCO TUNISIENNE – AGE -	4
SERVICOM – AGO -	5

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 »	6-10
---	------

COURBE DES TAUX

11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

12-13

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN
- SICAV L'EPARGNANT
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
- SICAV PROSPERITY

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE

-SOMOCER

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

La société Moderne de Céramique SOMOCER, informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration réuni en date du 10 Novembre 2015, a décidé de convoquer les actionnaires de la société pour une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 10 Décembre 2015, à 11 h à l'hôtel Regency Gammarth en vue de procéder à une augmentation de capital de quinze millions de dinars tunisiens (15.000.000 DT) en nominal et prime. Les modalités de cette augmentation de capital seront communiquées au public dans les meilleurs délais.

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

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société Tawasol Group Holding « TGH » porte à la connaissance du public et de ses actionnaires que selon un communiqué publié mercredi 17 novembre 2015 par la STEG sur son site internet, que sa filiale Retel a été retenue pour l'appel d'offres international N°2015G4 relatif à la fourniture de l'ensemble des équipements et l'exécution des travaux de pose et des prestations nécessaires à la construction, aux essais et à la mise en service du gazoduc Tunis-Mornaguia-Mabtouh, faisant partie du gazoduc Tunis-Bizerte.

La société informe également le public que le contrat n'est pas encore officiellement signé.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

BANQUE FRANCO TUNISIENNE
Siège Social, Rue Aboubakr Echahid - Cité Ennacim
Mont- Plaisir 1002-Belvédère.

Messieurs les actionnaires de la BANQUE FRANCO TUNISIENNE, sont invités à l'assemblée générale Extraordinaire qui se tiendra le vendredi 27 novembre 2015 à 16 heures de l'après midi, au Siège Social de la Banque sis Rue Aboubakr Echahid - Cité Ennacim Mont-Plaisir 1002 - Belvédère Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1/ Application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Conformément à l'article 36 des statuts de la Banque seuls les titulaires de dix actions au moins libérées des versements exigibles peuvent assister à l'assemblée ou se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir qu'il auront l'obligance de remettre à leur mandataire ou le retourner dûment signé, cinq jours au moins avant la réunion à la Direction du Contrôle Général de la Banque sise à la rue Aboubakr Echahid Cité Ennacim- Mont- Plaisir 1002- Belvédère Tunis.

Les propriétaires de moins de 10 actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux ou par un membre de l'assemblée.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires à la Direction du Contrôle Général de la Banque sise à la rue Aboubakr Echahid Cité Ennacim - Mont- Plaisir 1002-Belvédère Tunis, durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société SERVICOM porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le mardi 24 novembre 2015 à 15 heures 30, à l'institut Arabes des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, 1053 les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification du retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2014, en dehors des délais réglementaires ;
2. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé ;
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ;
4. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2014 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice ;
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200,205 et 475 du CSC ;
9. Information des fonctions occupées par le président directeur général et les autres administrateurs au niveau d'autres sociétés ;
10. Autorisation de la mise en place d'un contrat de maintien du cours ;
11. Autorisation de l'émission d'un emprunt obligataire ;
12. Nomination de nouveaux administrateurs ;
13. Pouvoirs

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2015-2»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de **60 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **27 août 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% et/ou au taux variable de TMM+2,30% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **16 novembre 2015** et clôturées au plus tard le **25 décembre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 février 2015** 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture des souscriptions

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 novembre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2015 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 255 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2015 est de 60 millions de dinars

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2015-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en 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 **25 décembre 2015**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **25 décembre 2015** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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 7,70% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,30% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90% brut par an.

- Suite -

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

- Taux fixe :

- 7,70% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Taux variable

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% 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 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

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

- Taux fixe :

- 7,90% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. 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 **25 décembre 2020** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **25 décembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **25 décembre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25 décembre 2016** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2018** pour la Catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

- C'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.

- Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,70 % l'an pour le présent emprunt.

- Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,90% l'an pour le présent emprunt

- **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 arrêtés au mois de septembre 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,827%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,127%.

- Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

• **Durée totale:**

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

- ✓ 5 ans pour les deux Catégories A.
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,729 années** pour la catégorie A et **4,265 années** pour la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le 14 mars 2014, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB + (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Le 06 février 2015, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les mêmes notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB+** » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du **20 octobre 2015**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente Note d'Opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de Attijari Intermédiation.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

- Suite -

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermediation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux de fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Attijari Leasing 2015-2» visée par le CMF en date du 30/10/2015 sous le numéro 15-917, du document de référence « Attijari Leasing 2015» enregistré par le CMF en date du 30/10/2015 sous le n°15-010 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité de Attijari Leasing relatifs au quatrième trimestre 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2016.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 20 NOVEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003048	BTC 52 semaines 24/11/2015		4,819%	
TN0008003055	BTC 52 semaines 22/12/2015		4,845%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,877%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,897%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,919%	1 000,713
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,923%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,949%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		5,008%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		5,034%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		5,086%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		5,112%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,118%	956,397
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,144%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,221%	1 000,210
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,699%	1 015,604
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,605
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,183%	982,223
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,196%	832,100
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,216%	978,826
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,290%	971,132
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,343%	965,234
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,363%	973,535
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,468%	1 021,722
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,488%	952,408
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,542%		969,271
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,573%	963,468
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,650%		973,241

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	157,732	157,746		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,383	106,394		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,969	13,970		
4 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,379	102,390		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,439	1,440		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,595	38,599		
7 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,340	52,344		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	138,604	138,831		
9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	512,881	512,742		
10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	114,119	114,073		
11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	120,951	120,778		
12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	129,975	130,047		
13 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	114,473	114,464		
14 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	91,308	91,252		
15 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	135,881	136,163		
16 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	85,766	85,859		
17 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	98,130	98,261		
18 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	117,028	117,171		
19 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	113,159	113,474		
20 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	75,967	76,033		
21 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	103,297	103,331		
22 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	90,329	90,292		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 473,706	1 467,098		
24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 255,889	2 283,542		
25 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	107,941	109,089		
26 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	103,580	102,025		
27 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	133,403	132,563		
28 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	130,334	128,334		
29 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	14,390	14,087		
30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 058,590	5 013,337		
31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 874,611	4 826,564		
32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,126	2,168		
33 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	1,928	1,955		
34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	0,994	1,004		
35 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,019	1,022		
36 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,005	1,011		
37 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	0,987	0,994		
38 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	-	100,000	100,000		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
39 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	108,129	108,141
40 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,450	103,459
41 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,395	105,406
42 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	102,041	102,052
43 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,651	103,664
44 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,894	106,905
45 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	104,011	104,024
46 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,247	102,257
47 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,747	104,757
48 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,692	101,702
49 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,832	103,843
50 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	103,165	103,177
51 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	106,187	106,199
52 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	105,023	105,034
53 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	103,103	103,112
54 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,201	102,212
55 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,345	104,355
56 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,358	102,370
57 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,491	103,502
58 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,607	104,617
59 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,373	102,385
60 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	103,036	103,047
61 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,599	104,608
62 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	102,107	102,118
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
63 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,527	10,528
64 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	103,097	103,108
65 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,409	103,420
66 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,793	102,806
67 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,102	10,103

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
68	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	101,141	101,215
SICAV MIXTES								
69	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	57,469	57,541
70	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	136,245	135,978
71	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 381,931	1 378,615
72	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	109,619	109,646
73	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	103,620	103,611
74	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	85,328	85,225
75	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,848	16,844
76	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	257,452	258,308
77	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,202	29,140
78	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 229,052	2 235,048
79	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	67,564	67,407
80	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,306	53,265
81	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	92,358	92,231
82	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	96,827	96,730
83	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	79,885	79,853
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
84	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	10,993	11,007
85	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,856	11,861
86	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,398	14,438
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,585	13,615
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,048	12,031
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	10,692	10,665
90	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,127	10,110
91	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,594	10,592
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	131,112	131,000
93	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	127,936	127,867
94	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	8,866	8,884
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	91,791	91,895
96	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	17,914	17,975
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	76,344	76,565
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	78,349	78,740
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,275	96,104
100	FCP GENERAL DYNAMIQUE *	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
101	FCP AL BARAKA *	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
102	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	85,671	85,702
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	105,522	106,178
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	91,909	93,731
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	125,380	125,236
106	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,057	8,814
107	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	105,586	103,265
108	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	116,786	115,891
109	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	99,224	99,607
110	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	92,492	94,107
111	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	180,468	178,366
112	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	170,450	169,361
113	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,068	147,428
114	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	12 612,794	12 437,726
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	17,582	17,437
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	127,597	125,817
117	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	91,759	94,743
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	118,315	119,277
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 886,041	8 960,094
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,175	7,994
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	86,750	89,731
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	951,634	944,060
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,289	101,863
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,220	8,033
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	86,586	87,036

* FCP en liquidation anticipée

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

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché Alternatif de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société « Syphax Airlines » et l'ouverture au public de « MAC HORIZON 2022 FCP », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
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)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
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-	73 247 144
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.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530

31. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34. Société 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 1080 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -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"	Z.I Charguia II.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, Mégrine 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 rue 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 "TL"	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-	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. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
12.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 -	Rue 8007, Montplaisir -1002 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-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	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	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
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-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
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-Lybiennne « 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"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
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"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	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 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
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-	71 843 900
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. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. 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
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355

59.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
63.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
64.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
65.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
66.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
68.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
69.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
70.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
71.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
72. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
73.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
74.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
75.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
76.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
77. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
78.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
79. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
80.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
83.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
86.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
87.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
91.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768

97.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
98.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis

19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL BARAKA (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
36	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
37	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
38	FCP GENERAL DYNAMIQUE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis

51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	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
58	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
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	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
63	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP UNIVERS AMBITION CEA	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
69	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	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
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
88	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
96	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
99	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
100	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

108	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
111	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
112	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
113	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
114	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
115	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
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	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
121	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
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	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) FCP en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} 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, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	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
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 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.

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 223.399.831 DT et un résultat de la période de 6.368.878 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Septembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Septembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 30 septembre 2015 21,11% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,11% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 176.163.881 DT au 30 septembre 2015, et représente une quote-part de 78,86% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,14% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>174 917 528,809</u>	<u>189 789 576,936</u>	<u>193 361 898,586</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 695 824,048	12 748 283,668	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	164 221 704,761	177 041 293,268	178 948 602,206
c-	Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>48 409 137,752</u>	<u>74 860 787,230</u>	<u>49 405 617,369</u>
a-	Placements monétaires	3.2 1 246 352,099	8 413 681,941	7 565 592,087
b-	Disponibilités	3.3 47 162 785,653	66 447 105,289	41 840 025,282
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>73 164,012</u>	<u>53 901,608</u>	<u>32 696,752</u>
TOTAL ACTIF		223 399 830,573	264 704 265,774	242 800 212,707
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>763 601,259</u>	<u>860 725,994</u>	<u>802 994,191</u>
a-	Opérateurs créditeurs	763 601,259	860 725,994	802 994,191
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>31 584,710</u>	<u>27 680,547</u>	<u>92 346,485</u>
a-	Autres créditeurs divers	31 584,710	27 680,547	92 346,485
TOTAL PASSIF		795 185,969	888 406,541	895 340,676
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	<u>215 884 139,737</u>	<u>256 641 624,954</u>	<u>233 039 338,582</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>6 720 504,867</u>	<u>7 174 234,279</u>	<u>8 865 533,449</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 654,871	379,737	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 718 849,996	7 173 854,542	8 865 188,643
ACTIF NET		222 604 644,604	263 815 859,233	241 904 872,031
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		223 399 830,573	264 704 265,774	242 800 212,707

Etat de résultat							
(Unité : en DT)							
	Note	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>1 987 300,286</u>	<u>7 154 061,378</u>	<u>2 145 034,852</u>	<u>7 272 396,699</u>	<u>9 399 177,327</u>
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	<u>538 379,556</u>	<u>1 780 037,111</u>	<u>802 268,823</u>	<u>1 823 521,431</u>	<u>2 591 316,729</u>
	Total des revenus des placements		<u>2 525 679,842</u>	<u>8 934 098,489</u>	<u>2 947 303,675</u>	<u>9 095 918,130</u>	<u>11 990 494,056</u>
CH 1	Charges de gestion des placements	3.9	<u>-494 898,426</u>	<u>-1 528 983,331</u>	<u>-574 215,120</u>	<u>-1 680 095,431</u>	<u>-2 040 734,403</u>
	Revenu net des placements		<u>2 030 781,416</u>	<u>7 405 115,158</u>	<u>2 373 088,555</u>	<u>7 415 822,699</u>	<u>9 949 759,653</u>
CH 2	Autres charges	3.10	<u>-66 059,794</u>	<u>-205 783,827</u>	<u>-71 946,709</u>	<u>-230 855,949</u>	<u>-320 510,752</u>
	Résultat d'exploitation		<u>1 964 721,622</u>	<u>7 199 331,331</u>	<u>2 301 141,846</u>	<u>7 184 966,750</u>	<u>9 629 248,901</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		<u>-342 252,031</u>	<u>-480 481,335</u>	<u>108 272,329</u>	<u>-11 112,208</u>	<u>-764 060,258</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>1 622 469,591</u>	<u>6 718 849,996</u>	<u>2 409 414,175</u>	<u>7 173 854,542</u>	<u>8 865 188,643</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>342 252,031</u>	<u>480 481,335</u>	<u>-108 272,329</u>	<u>11 112,208</u>	<u>764 060,258</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>88 399,745</u>	<u>518 143,021</u>	<u>-105 762,738</u>	<u>-582 159,588</u>	<u>-553 556,931</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>131,600</u>	<u>-1 347 484,886</u>	<u>-31 453,647</u>	<u>-246 061,596</u>	<u>-229 553,647</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-3 104,310</u>	<u>-14 181,300</u>	<u>-14 181,300</u>
	Résultat net de la période		<u>2 053 252,967</u>	<u>6 368 878,181</u>	<u>2 160 821,151</u>	<u>6 342 564,266</u>	<u>8 831 957,023</u>

Etat de variation de l'actif net						
(Unité : en DT)						
		Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
AN1	Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	2 053 252,967	6 368 878,181	2 160 821,151	6 342 564,266	8 831 957,023
a-	Résultat d'exploitation	1 964 721,622	7 199 331,331	2 301 141,846	7 184 966,750	9 629 248,901
b-	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	88 399,745	518 143,021	-105 762,738	-582 159,588	-553 556,931
c-	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	131,600	-1 347 484,886	-31 453,647	-246 061,596	-229 553,647
d-	Frais de négociation de titres	0,000	-1 111,285	-3 104,310	-14 181,300	-14 181,300
AN2	Distributions de dividendes	0,000	-8 285 205,464	0,000	-9 146 102,724	-9 146 102,724
AN3	Transactions sur le capital	-12 361 159,638	-17 383 900,144	7 760 712,126	9 626 587,860	-14 773 792,099
a-	Souscriptions	117 122 295,259	462 257 754,564	126 677 517,403	313 057 529,970	402 559 036,182
	Capital	114 567 950,766	446 579 727,697	124 313 279,611	305 923 367,764	392 782 375,895
	Régularisation des sommes non distribuables	-432 315,225	-946 089,902	-343 806,719	-527 057,905	-789 687,313
	Régularisation des sommes distribuables	2 986 659,718	16 624 116,769	2 708 044,511	7 661 220,111	10 564 058,371
	Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	2 289,229*
b-	Rachats	-129 483 454,897	-479 641 654,708	-118 916 805,277	-303 430 942,110	-417 332 828,281
	Capital	-126 631 252,480	-462 965 686,627	-116 638 892,049	-296 257 876,520	-406 838 723,894
	Régularisation des sommes non distribuables	476 801,475	1 007 303,137	321 847,590	542 729,582	877 512,026
	Régularisation des sommes distribuables	-3 329 003,892	-17 683 271,218	-2 599 760,818	-7 715 795,172	-11 371 616,413
	Variation de l'actif net	-10 307 906,671	-19 300 227,427	9 921 533,277	6 823 049,402	-15 087 937,800
AN4	Actif net					
a-	En début de période	232 912 551,275	241 904 872,031	253 894 325,956	256 992 809,831	256 992 809,831
b-	En fin de période	222 604 644,604	222 604 644,604	263 815 859,233	263 815 859,233	241 904 872,031
AN5	Nombre d'actions					
a-	En début de période	2 282 692	2 325 834	2 485 510	2 465 698	2 465 698
b-	En fin de période	2 162 295	2 162 295	2 561 872	2 561 872	2 325 834
	Valeur liquidative	102,948	102,948	102,977	102,977	104,007
AN6	Taux de rendement annualisé	3,59%	3,54%	3,21%	3,18%	3,36%

* Il s'agit du montant versé par Amen Invest à Amen Première Sicav suite aux régularisations comptables faites sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion constatés au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt au 30/09/2014 enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulés au cours du 4ème trimestre 2014.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2015 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	10 695 824,048
Obligations	2	80 862 420,876
Bons de trésor assimilable	3	83 359 283,885
Total		174 917 528,809

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	96 389	10 209 982,209	10 104 651,648	4,54%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	591 172,400	0,27%
TOTAL	96 789	10 609 982,209	10 695 824,048	4,80%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	206 264,000	0,09%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 358 533,331	0,61%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 173 661,219	0,98%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	994 836,000	0,45%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 080 144,000	0,49%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	780 114,397	0,35%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 353 493,335	2,40%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 200 800,000	0,54%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 200 784,000	0,54%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 208 016,000	1,89%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	701 336,000	0,32%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 069 600,000	0,93%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	517 400,000	0,23%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	305 880,000	0,14%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	203 920,000	0,09%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	814 576,000	0,37%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	610 932,000	0,27%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	611 288,000	0,27%	

AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 921,600	0,09%
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 833 816,000	0,82%
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	916 908,000	0,41%
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 524 744,000	0,68%
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	457 512,000	0,21%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	400 272,000	0,18%
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	309 944,000	0,14%
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	412 604,000	0,19%
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	406 616,000	0,18%
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	406 616,000	0,18%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 050 496,000	0,47%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	412 636,000	0,19%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 558 464,000	0,70%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	304 118,400	0,14%
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%
ATLESING121	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	883 910,857	0,40%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	310 296,000	0,14%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	206 864,000	0,09%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	206 864,000	0,09%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 540 368,000	0,69%
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	813 656,000	0,37%
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 174 843,076	1,43%
BNA 2009	10 000	599 999,998	612 535,998	0,28%
BNA 20091	10 000	599 997,272	612 533,272	0,28%
BTE 2009	15 000	600 000,000	601 104,000	0,27%
BTE 20099	15 000	600 000,000	601 104,000	0,27%
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 251 880,000	0,56%
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	350 604,800	0,16%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	438 624,000	0,20%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 540 728,000	0,69%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	684 514,666	0,31%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 046 720,000	0,47%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	628 096,000	0,28%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	103 912,000	0,05%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 469,440	0,01%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 704,160	0,01%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	205 496,000	0,09%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	409 704,000	0,18%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 571 268,000	0,71%
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	404 912,000	0,18%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	312 194,400	0,14%
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 003 848,000	0,45%
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	307 316,000	0,14%
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 443,040	0,01%

HL 2012/1	20 000	800 000,000	800 352,000	0,36%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	400 176,000	0,18%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	306 200,000	0,14%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	775 974,000	0,35%	
HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 056 336,000	0,47%	
HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 538 880,000	0,69%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 002 768,000	0,45%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	516 028,000	0,23%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	81 491,200	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 521,920	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	152 796,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	55 006,560	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	407 456,000	0,18%	BNA
SIHM 2008TA (ii)	8 000	160 000,000	167 942,400	0,08%	Attijari Bank
SIHM 2008TB (ii)	2 000	40 000,000	41 985,600	0,02%	STB
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 433 530,000	0,64%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	202 840,000	0,09%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	417 576,000	0,19%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	206 284,000	0,09%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	406 720,000	0,18%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	209 037,200	0,09%	
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000,000	1 524 348,000	0,68%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 240 800,000	1,91%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 205 952,000	0,54%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	401 984,000	0,18%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	589 460,571	0,26%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	589 460,571	0,26%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 690 095,263	1,21%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 951 228,000	1,33%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	801 047,600	0,36%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	205 760,000	0,09%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	185 184,000	0,08%	
TOTAL		81 186 503,249	80 862 420,876	36,33%	

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.
- (ii) Il est à préciser que la société d'investissement Hôtelier EL Mouradi SIHM a annoncé par communiqué le report du paiement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire SIHM 2008 au 12 octobre 2015 puis au 12 novembre 2015. Selon le même communiqué, les montants non payés à l'échéance du 12 septembre 2015 donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 6,4%. La société Sicav Amen a procédé à la prise en compte des intérêts de retard sur le principal échus et non payés dès le 12 septembre 2015 mais n'a pas comptabilisé ceux dus sur les intérêts échus et non payés. L'impact sur la valeur liquidative de la non prise en compte de ces derniers n'est pas significatif.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 119 344,400	2,30%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 943 278,720	1,77%
BTA10042024A	500	482 000,000	493 409,840	0,22%
BTA10042024B	500	481 500,000	492 909,840	0,22%
BTA10042024C	500	482 000,000	493 492,032	0,22%
BTA10042024D	500	481 750,000	493 242,032	0,22%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	986 475,844	0,44%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 929 460,160	1,77%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 070 015,440	4,97%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 302 476,096	1,03%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 917 717,888	2,21%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 967 597,328	1,78%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 160 298,240	1,87%
BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 084 688,800	3,18%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 102 437,705	4,99%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 995 693,120	0,90%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 465 435,520	5,15%
BTA15102020	1 000	960 500,000	1 002 812,320	0,45%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 338 498,560	3,75%
TOTAL		81 574 605,000	83 359 283,885	37,45%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	1 039 629,194	3 115 535,232	1 052 691,264	3 169 893,106	4 194 731,664
Dividendes	0,000	1 181 957,358	0,000	583 344,450	583 344,450
Revenus des BTA	947 671,092	2 856 568,788	1 092 343,588	3 519 159,143	4 621 101,213
TOTAL	1 987 300,286	7 154 061,378	2 145 034,852	7 272 396,699	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 1 246 352 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT301015	30/09/2015	AMS	-	250 000	30/10/2015	1 380,406	248 619,594	248 665,300	0,11%
CD061015	08/07/2015	Hannibal Lease	-	500 000	06/10/2015	7 120,933	492 879,067	499 597,627	0,22%
CD251015	27/07/2015	Attijari Leasing	-	500 000	25/10/2015	7 072,691	492 927,309	498 089,172	0,22%
TOTAL				1 250 000		15 574,030	1 234 425,970	1 246 352,099	0,56%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	413 256,294	1 175 332,604	514 740,384	1 065 530,978	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	5 819,670	131 926,563	117 049,700	349 877,103	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	72 727,592	265 114,944	91 128,739	183 515,775	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	46 576,000	207 663,000	79 350,000	224 597,575	274 597,575
TOTAL	538 379,556	1 780 037,111	802 268,823	1 823 521,431	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2015 à 47 162 786 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	31 000 000,000	31 291 385,355	14,06%
Avoirs en banque		15 871 400,298	7,13%
TOTAL	31 000 000,000	47 162 785,653	21,19%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 047 944,918	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 058 334,426	6,40
PLACT121015	AMEN BANK	12/10/2015	3 031 340,984	6,05
PLACT121115	AMEN BANK	12/11/2015	3 019 042,623	6,05
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	2 004 229,508	6,45
PLACT210316	AMEN BANK	21/03/2016	4 004 511,475	6,45
PLACT221215	AMEN BANK	22/12/2015	3 003 173,770	6,05
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 085 087,432	6,77
PLACT291215	AMEN BANK	29/12/2015	2 000 264,481	6,05
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 037 455,738	6,80
TOTAL			31 291 385,355	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	73 164,012	53 901,608	32 696,752
intérêts de retard à recevoir *	3 013,699	0,000	0,000
intérêts différés *	-3 013,699	0,000	0,000
Total	73 164,012	53 901,608	32 696,752

* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 250.000 DT et échéant le 21 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 21 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Gestionnaire	45 717,917	54 606,913	0,000
Dépositaire	717 883,342	806 119,081	802 994,191
Total	763 601,259	860 725,994	802 994,191

3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Retenue à la Source	3 622,153	7 938,769	57 367,648
Jetons de Présence	9 662,969	0,000	14 002,649
TCL	12,418	0,000	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000	0,000
CMF	18 287,170	19 741,778	18 568,504
Total	31 584,710	27 680,547	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	446 579 727,697
Rachats	-462 965 686,627
Frais de négociation de titres	-1 111,285
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-200 871,000
VDE / titres OPCVM	85 841,839
+/-V réalisée emp.société	174,012
+/- V réal/titres Etat	-720 058,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-627 600,110
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	916 863,788
+/- V report/titres OPCVM	-283 691,606
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-946 089,902
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 007 303,137
Capital au 30-09-2015	215 884 139,737

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à -19 300 227,427 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2015 est de 2 162 295 contre 2 325 834 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 843
Nombre d'actionnaires entrants	117
Nombre d'actionnaires sortants	-255
Nombre d'actionnaires au 30-09-2015	1 705

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2015 s'élèvent à 6 720 505 DT contre 8 865 533 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 654,871	379,737	344,806
Résultat d'exploitation	7 199 331,331	7 184 966,750	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-480 481,335	-11 112,208	-764 060,258
Total	6 720 504,867	7 174 234,279	8 865 533,449

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	145 387,316	449 172,538	168 688,343	493 565,053	474 565,053
Remunération du dépositaire	349 511,110	1 079 810,793	405 526,777	1 186 530,378	1 566 169,350
Total	494 898,426	1 528 983,331	574 215,120	1 680 095,431	2 040 734,403

3.10- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	58 154,934	179 669,029	67 475,339	197 426,022	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	49,533	136,832	75,347	364,751	442,324
TCL	4 770,527	17 417,646	4 396,023	22 265,176	34 671,875
Jetons de présence*	3 084,800	8 560,320	0,000	10 800,000	24 802,649
Total	66 059,794	205 783,827	71 946,709	230 855,949	320 510,752

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Amen Première Sicav a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 47.831.299 DT et un résultat de la période de 1.211.599 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 30 Septembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Septembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 30 septembre 2015 20,56% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,56% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 37.986.303 DT au 30 septembre 2015, et représente une quote-part de 79,42% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,58% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 Octobre 2015

Le commissaire aux comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>35 841 729,755</u>	<u>37 176 078,549</u>	<u>36 840 817,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	1 053 109,531	646 405,734	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées	34 788 620,224	36 529 672,815	36 594 750,477
c-	Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>11 978 507,252</u>	<u>14 355 560,867</u>	<u>9 884 252,478</u>
a-	Placements monétaires	2 144 572,772	1 486 827,160	1 447 877,032
b-	Disponibilités	9 833 934,480	12 868 733,707	8 436 375,446
AC4	<u>Autres actifs</u>	11 062,364	30 046,083	20 035,634
TOTAL ACTIF		47 831 299,371	51 561 685,499	46 745 105,409
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>108 285,417</u>	<u>150 294,093</u>	<u>135 019,936</u>
a-	Opérateurs créditeurs	108 285,417	150 294,093	135 019,936
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>16 334,338</u>	<u>7 752,140</u>	<u>33 139,373</u>
a-	Autres créditeurs divers	16 334,338	7 752,140	33 139,373
TOTAL PASSIF		124 619,755	158 046,233	168 159,309
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	44 652 728,038	48 023 555,640	44 856 989,042
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	<u>3 053 951,578</u>	<u>3 380 083,626</u>	<u>1 719 957,058</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 716 574,591	1 895 094,009	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	1 337 376,987	1 484 989,617	1 719 957,058
ACTIF NET		47 706 679,616	51 403 639,266	46 576 946,100
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		47 831 299,371	51 561 685,499	46 745 105,409

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	<u>388 511,220</u>	<u>1 281 460,971</u>	<u>437 610,141</u>	<u>1 723 016,840</u>	<u>2 146 286,292</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	<u>164 943,328</u>	<u>381 111,335</u>	<u>147 638,731</u>	<u>356 591,900</u>	<u>466 498,641</u>
Total des revenus des placements		<u>553 454,548</u>	<u>1 662 572,306</u>	<u>585 248,872</u>	<u>2 079 608,740</u>	<u>2 612 784,933</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	<u>-101 502,627</u>	<u>-284 140,886</u>	<u>-111 933,901</u>	<u>-349 485,607</u>	<u>-450 287,619</u>
Revenu net des placements		<u>451 951,921</u>	<u>1 378 431,420</u>	<u>473 314,971</u>	<u>1 730 123,133</u>	<u>2 162 497,314</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	<u>-17 078,249</u>	<u>-49 470,891</u>	<u>-15 084,057</u>	<u>-58 126,274</u>	<u>-85 295,088</u>
Résultat d'exploitation		<u>434 873,672</u>	<u>1 328 960,529</u>	<u>458 230,914</u>	<u>1 671 996,859</u>	<u>2 077 202,226</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-50 581,003</u>	<u>8 416,458</u>	<u>-149 702,228</u>	<u>-187 007,242</u>	<u>-357 245,168</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>384 292,669</u>	<u>1 337 376,987</u>	<u>308 528,686</u>	<u>1 484 989,617</u>	<u>1 719 957,058</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>50 581,003</u>	<u>-8 416,458</u>	<u>149 702,228</u>	<u>187 007,242</u>	<u>357 245,168</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>230 937,029</u>	<u>69 954,876</u>	<u>-81 206,448</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-279 475,252</u>	<u>-455 709,766</u>	<u>-341 678,988</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-2 417,881</u>	<u>-8 266,930</u>	<u>-9 829,769</u>
Résultat net de la période		<u>442 887,597</u>	<u>1 211 599,240</u>	<u>407 274,810</u>	<u>1 277 975,039</u>	<u>1 644 487,021</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>442 887,597</u>	<u>1 211 599,240</u>	<u>407 274,810</u>	<u>1 277 975,039</u>	<u>1 644 487,021</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>434 873,672</u>	<u>1 328 960,529</u>	<u>458 230,914</u>	<u>1 671 996,859</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>16 328,153</u>	<u>183 279,084</u>	<u>230 937,029</u>	<u>69 954,876</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>-8 314,228</u>	<u>-299 138,576</u>	<u>-279 475,252</u>	<u>-455 709,766</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-2 417,881</u>	<u>-8 266,930</u>	<u>-9 829,769</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-1 726 580,131</u>	<u>-81 865,724</u>	<u>-5 968 659,639</u>	<u>-19 203 058,657</u>	<u>-24 396 263,805</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>5 658 689,207</u>	<u>30 858 651,206</u>	<u>31 401 698,874</u>	<u>82 618 471,087</u>	<u>97 253 570,240</u>
<u>Capital</u>	<u>5 336 928,979</u>	<u>29 368 178,539</u>	<u>29 687 617,412</u>	<u>78 565 662,015</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-14 278,651</u>	<u>-51 109,487</u>	<u>-201 602,223</u>	<u>-358 580,171</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>336 038,879</u>	<u>1 541 582,154</u>	<u>1 915 683,685</u>	<u>4 411 389,243</u>	<u>5 410 101,002</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-7 385 269,338</u>	<u>-30 940 516,930</u>	<u>-37 370 358,513</u>	<u>-101 821 529,744</u>	<u>-121 649 834,045</u>
<u>Capital</u>	<u>-6 954 807,252</u>	<u>-29 456 394,356</u>	<u>-35 322 851,362</u>	<u>-96 903 329,771</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>18 192,306</u>	<u>52 425,589</u>	<u>238 627,498</u>	<u>398 537,046</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-448 654,392</u>	<u>-1 536 548,163</u>	<u>-2 286 134,649</u>	<u>-5 316 737,019</u>	<u>-6 676 378,102</u>
Variation de l'actif net	<u>-1 283 692,534</u>	<u>1 129 733,516</u>	<u>-5 561 384,829</u>	<u>-17 925 083,618</u>	<u>-22 751 776,784</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>56 965 024,095</u>	<u>69 328 722,884</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>46 576 946,100</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 544 646</u>	<u>1 907 907</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 244 279</u>
Valeur liquidative	<u>38,416</u>	<u>38,416</u>	<u>37,155</u>	<u>37,155</u>	<u>37,433</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,60%</u>	<u>3,51%</u>	<u>2,97%</u>	<u>3,01%</u>	<u>3,02%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-09-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2015 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	1 053 109,531
Obligations et Valeurs assimilés	2	34 788 620,224
Total		35 841 729,755

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	161	312,350	1 658,300	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	13 197,000	0,03%
Amen Première SICAV	1	103,443	102,935	0,00%
Amen Trésor SICAV	9 903	1 049 723,846	1 038 151,296	2,18%
Total	13 065	1 065 139,639	1 053 109,531	2,21%

2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	23 689 408,706
Obligations (b)	11 099 211,518
Total	34 788 620,224

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 478 729,520	3,10%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 918 458,616	6,12%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 547,560	3,13%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 794 119,754	3,76%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 316 082,032	4,85%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 120 223,680	6,54%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 605 181,624	7,56%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 211 561,600	10,92%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 753 504,320	3,68%
Total	23 325	22 660 297,500	23 689 408,706	49,66%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	30/09/15	30/09/14
Montant	0,000	29 702,500

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	825 056,000	1,73%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 080 143,600	2,26%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	780 113,998	1,64%	
AB 2010	2 000	133 333,335	133 836,935	0,28%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	631 202,400	1,32%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	122 257,600	0,26%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	457 512,000	0,96%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	915 024,000	1,92%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	202 745,600	0,42%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	718 838,400	1,51%	
BTE 2010 AP	3 000	150 000,000	150 259,200	0,31%	
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	103 912,000	0,22%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	404 912,000	0,85%	
CIL 2014/2	5 000	500 000,000	523 218,000	1,10%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	401 539,200	0,84%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	137 790,000	0,29%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	205 184,000	0,43%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 002 768,000	2,10%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	407 456,000	0,85%	AB
SIHM 2008TA *	6 000	120 000,000	125 956,800	0,26%	Attijari Bank
SIHM 2008TB *	4 000	80 000,000	83 971,200	0,18%	STB
TLG 2011-1	5 000	100 000,000	101 420,000	0,21%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	508 116,000	1,07%	
UIB 2012-1A	14 462	1 033 006,198	1 075 978,585	2,26%	
TOTAL	188 712	10 911 339,531	11 099 211,518	23,27%	

* Il est à préciser que la société d'investissement Hôtelier EL Mouradi SIHM a annoncé par communiqué le report du paiement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire SIHM 2008 au 12 octobre 2015 puis au 12 novembre 2015. Selon le même communiqué, les montants non payés à l'échéance du 12 septembre 2015 donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 6,4%. La société Sicav Amen a procédé à la prise en compte des intérêts de retard sur le principal échus et non payé dès le 12 septembre 2015 mais n'a pas comptabilisé ceux dus sur les intérêts échus et non payés. L'impact sur la valeur liquidative de la non prise en compte de ces derniers n'est pas significatif.

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 2 144 573 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT301015	30/09/2015	AMS	150 000	30/10/2015	828,244	149 171,756	149 199,178	0,31%
CD061015	08/07/2015	Hannibal Lease	1 000 000	06/10/2015	14 241,866	985 758,134	999 195,252	2,09%
CD251015	27/07/2015	Attijeri Leasing	1 000 000	25/10/2015	14 145,383	985 854,617	996 178,342	2,09%
TOTAL			2 150 000		29 215,493	2 120 784,507	2 144 572,772	4,50%

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2015 à 9 833 934 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 500 000,000	7 623 735,020	15,98%
Avoirs en banque		2 210 199,460	4,63%
TOTAL	7 500 000,000	9 833 934,480	20,61%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061115	AMEN BANK	06/11/2015	1 035 337,206	6,89
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 015 981,639	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	1 529 167,213	6,40
PLACT121015	AMEN BANK	12/10/2015	2 020 893,989	6,05
PLACT121115	AMEN BANK	12/11/2015	503 173,770	6,05
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	501 127,869	6,45
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 018 053,334	6,77
TOTAL			7 623 735,020	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2015 11 062 DT contre 30 046 DT au 30/09/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	11 062,364	30 046,083	20 035,634
intérêts de retard à recevoir*	4 535,616	0,000	0,000
intérêts différés*	-4 535,616	0,000	0,000
Total	11 062,364	30 046,083	20 035,634

* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 350.000 DT et échéant le 18 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 18 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Gestionnaire	7 828,925	8 071,208	7 664,189
Dépositaire	100 456,492	142 222,885	127 355,747
Total	108 285,417	150 294,093	135 019,936

3.6- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source*	-236,781	-41,476	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	9 497,360	0,000	12 800,000
CMF	3 317,315	4 037,172	3 833,663
Total	16 334,338	7 752,140	33 139,373

*Ce solde comprend au 30/09/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en octobre 2015 pour 1 264,558dt.

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à 1 129 733,516 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	- 204 261,004
Variation de la part du revenu	1 333 994,520

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014 (1)	44 856 989,042
Variation de la part du capital (2)	-204 261,004
Souscriptions	29 368 178,539
Rachats	-29 456 394,356
Frais de négociation de titres	-1 501,797
VDE/act.cote	-457,050
VDE/titres.Etat	-20 569,000
VDE / titres OPCVM	-11 573,058
+/-V réalisée emp.société	104,000
+/- V réal/act.cote	8 057,360
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-71 549,936
+/- V report/act.cote	-999,975
+/- V report/titres Etat	218 919,000
+/- V report/titres OPCVM	-2 040,833
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-51 109,487
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	52 425,589
Capital au 30-09-2015 (1)+(2)	44 652 728,038

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2014 au 30/09/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-3 382,467	-718 340,534	-909 031,932
Résultat d'exploitation	1 328 960,529	1 671 996,859	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	8 416,458	-187 007,242	-357 245,168
Total	1 333 994,520	766 649,083	810 925,126

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	561
Nombre d'actionnaires entrants	75
Nombre d'actionnaires sortants	-96
Nombre d'actionnaires au 30-09-2015	540

3.8- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2015	Au 30/09/2014	Au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	1 716 574,591	1 895 094,009	0,000
Résultat d'exploitation	1 328 960,529	1 671 996,859	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	8 416,458	-187 007,242	-357 245,168
Total	3 053 951,578	3 380 083,626	1 719 957,058

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Dividendes	0,000	127 845,406	0,000	234 350,081	234 350,081
Revenus des obligations	127 457,472	350 462,617	113 501,950	356 478,310	463 045,310
Revenus des BTA	261 053,748	803 152,948	324 108,191	1 132 188,449	1 448 890,901
Total	388 511,220	1 281 460,971	437 610,141	1 723 016,840	2 146 286,292

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placements en compte courant à terme	118 493,633	273 978,908	51 975,627	103 780,689	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	3 338,229	41 284,202	29 478,350	93 789,245	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	33 745,466	42 958,115	36 069,754	68 586,966	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	9 366,000	22 890,110	30 115,000	90 435,000	102 135,000
Total	164 943,328	381 111,335	147 638,731	356 591,900	466 498,641

3.11- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de SICAV AMEN et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	24 969,899	69 899,357	27 536,019	85 974,321	110 771,864
Rémunération du dépositaire	76 532,728	214 241,529	84 397,882	263 511,286	339 515,755
Total	101 502,627	284 140,886	111 933,901	349 485,607	450 287,619

3.12- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	12 484,945	34 949,680	13 768,004	42 987,155	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	46,805	119,702	32,572	288,910	325,118
TCL	1 115,499	3 885,149	1 283,481	5 550,209	7 484,048
Jetons de présence*	3 431,000	10 516,360	0,000	9 300,000	22 100,000
Total	17 078,249	49 470,891	15 084,057	58 126,274	85 295,088

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Sicav Amen a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 21 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV L'EPARGNANT» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 417.565.528, un actif net de D : 417.086.320 et un bénéfice de la période de D : 4.554.445.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 30 septembre 2015, 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.

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

1. 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. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV L'EPARGNANT », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	290 056 166	302 137 216	299 096 064
Obligations et valeurs assimilées		290 056 166	302 137 216	299 096 064
Placements monétaires et disponibilités		126 352 938	143 242 310	114 329 446
Placements monétaires	5	124 716 210	143 007 275	113 855 025
Disponibilités		1 636 728	235 035	474 421
Créances d'exploitation	6	1 156 424	194 006	208 990
TOTAL ACTIF		417 565 528	445 573 532	413 634 500
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	479 208	540 232	459 181
TOTAL PASSIF		479 208	540 232	459 181
ACTIF NET				
Capital	8	403 475 150	431 347 036	396 174 680
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		1 012	2 906	2 672
Sommes distribuables de l'exercice en cours		13 610 158	13 683 358	16 997 967
ACTIF NET		417 086 320	445 033 300	413 175 319
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		417 565 528	445 573 532	413 634 500

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Revenus du portefeuille-titres	9	3 571 660	10 428 260	3 664 411	10 909 476	14 595 537
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 571 660	10 428 260	3 664 411	10 902 780	14 588 841
Revenus des titres OPC		-	-	-	6 696	6 696
Revenus des placements monétaires	10	1 598 672	4 972 050	1 588 201	4 283 968	5 881 525
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 170 332	15 400 310	5 252 612	15 193 444	20 477 062
Charges de gestion des placements	11	(600 431)	(1 803 422)	(642 814)	(1 874 571)	(2 500 080)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 569 901	13 596 888	4 609 798	13 318 873	17 976 982
Autres produits		6 449	14 164	1 305	4 310	4 310
Autres charges		(3)	(8)	(1)	(3)	(9)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 576 347	13 611 044	4 611 102	13 323 180	17 981 283
Régularisation du résultat d'exploitation		(74 931)	(886)	88 177	360 178	(983 316)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 501 416	13 610 158	4 699 279	13 683 358	16 997 967
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		74 931	886	(88 177)	(360 178)	983 316
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(21 902)	1 743 191	(98 795)	779 531	632 083
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	(1 843 794)	-	(1 011 896)	(724 642)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 554 445	13 510 441	4 512 307	13 090 815	17 888 724

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	4 554 445	13 510 441	4 512 307	13 090 815	17 888 724
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	4 576 347	13 611 044	4 611 102	13 323 180	17 981 283
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(21 902)	1 743 191	(98 795)	779 531	632 083
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(1 843 794)	-	(1 011 896)	(724 642)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(17 071 097)	-	(17 254 445)	(17 254 445)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 711 026)	7 471 657	4 623 086	23 305 379	(13 350 511)
Capital initial					
Souscriptions					
- Capital	45 732 272	160 986 119	49 234 635	149 270 026	206 927 410
- Régularisation des sommes non distribuables	(10 600)	(27 200)	(21 907)	(36 475)	(69 259)
- Régularisation des sommes distribuables	1 299 406	5 969 895	1 307 105	5 214 433	7 396 675
Rachats					
- Capital	(49 369 038)	(153 584 611)	(44 698 438)	(126 572 895)	(219 554 344)
- Régularisation des sommes non distribuables	11 281	26 765	20 589	31 429	76 116
- Régularisation des sommes distribuables	(1 374 347)	(5 899 311)	(1 218 898)	(4 601 139)	(8 127 109)
VARIATION DE L'ACTIF NET	843 419	3 911 001	9 135 393	19 141 749	(12 716 232)
ACTIF NET					
En début de période	416 242 901	413 175 319	435 897 907	425 891 551	425 891 551
En fin de période	417 086 320	417 086 320	445 033 300	445 033 300	413 175 319
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 136 669	4 024 537	4 337 228	4 152 780	4 152 780
En fin de période	4 099 725	4 099 725	4 383 299	4 383 299	4 024 537
VALEUR LIQUIDATIVE	101,735	101,735	101,529	101,529	102,664
TAUX DE RENDEMENT	1,11%	3,21%	1,02%	2,99%	4,10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2015 à D : 290.056.166 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		284 526 520	290 056 166	69,54%
Obligations de sociétés		114 805 125	117 628 859	28,20%
AB SUB 2010	30 000	1 999 500	2 006 960	0,48%
AB SUB 2010	20 000	1 333 000	1 337 974	0,32%
AB SUB 2011-1	20 000	1 200 000	1 200 641	0,29%
AMEN BANK 2006	10 000	200 000	206 246	0,05%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 199 600	1 199 601	0,29%
AMENBANK A 2008	15 000	799 965	814 969	0,20%
AMENBANK B 2008	25 000	1 625 000	1 657 821	0,40%
AMENBANK2009 B	30 000	1 799 400	1 799 401	0,43%
AIL 2011-1	10 000	200 000	203 897	0,05%
AIL 2012-1	5 000	200 000	203 621	0,05%
AIL 2013-1 F	10 000	600 000	611 201	0,15%
AIL 2013-1 F	2 900	174 000	177 248	0,04%
AIL 2013-1 V	10 000	600 000	611 342	0,15%
AIL 2014-1	20 000	1 600 000	1 615 573	0,39%
AIL 2015 1-B	15 000	1 500 000	1 514 156	0,36%
ATB 2007/1 D	50 000	3 400 000	3 465 056	0,83%
ATB SUB 2009 A2	40 000	2 000 000	2 032 496	0,49%
ATB SUB 2009 B1	10 000	900 000	914 913	0,22%
ATL 2010-2	20 000	1 200 000	1 242 079	0,30%
ATL 2012-1	10 000	400 000	406 560	0,10%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 047 860	0,49%
ATL 2013-2	20 000	2 000 000	2 100 682	0,50%
ATL 2013-2	10 000	1 000 000	1 050 341	0,25%
ATL 2014-1	15 000	1 200 000	1 237 721	0,30%
ATL 2014-2	10 000	1 000 000	1 021 528	0,24%
ATL 2014-2	5 000	500 000	510 764	0,12%
ATL 2014-3 C	10 000	1 000 000	1 039 833	0,25%
ATL 2014-3 C	10 000	1 000 000	1 039 833	0,25%
ATL 2014-3 C	20 000	2 000 000	2 079 667	0,50%
ATL 2015-1 C	30 000	3 000 000	3 040 666	0,73%
ATL 2008 SUB	5 000	300 000	301 790	0,07%
BH 2009 A	20 000	1 538 000	1 589 894	0,38%

BH 2013-1 V	10 000	714 000	723 740	0,17%
BH 2013-1	10 000	714 000	723 976	0,17%
BH SUB 2015 B	50 000	5 000 000	5 101 639	1,22%
BNA 2009 SUB	28 000	1 679 440	1 714 328	0,41%
BTE 2009	49 000	1 960 000	1 963 374	0,47%
BTE 2010 A	20 000	1 000 000	1 001 574	0,24%
BTE 2011 B	10 000	850 000	877 130	0,21%
BTK 2009 C	10 000	666 500	684 293	0,16%
BTK 2012-1 B	20 000	1 428 600	1 491 527	0,36%
BTK 2014-1 B	30 000	3 000 000	3 141 570	0,75%
CHO 2009	6 000	375 000	390 117	0,09%
CHOCOMPANY 2009	3 000	187 500	194 051	0,05%
CIL 2008 SUB	10 000	800 000	832 798	0,20%
CIL 2010/2 F	10 000	200 000	207 799	0,05%
CIL 2011/1	10 000	200 000	205 561	0,05%
CIL 2011/1	5 000	100 000	102 781	0,02%
CIL 2011/1	5 000	100 000	102 781	0,02%
CIL 2012/1	5 000	200 000	204 826	0,05%
CIL 2012/2	20 000	1 200 000	1 237 611	0,30%
CIL 2013/1 B	20 000	2 000 000	2 094 707	0,50%
CIL 2014-1	3 000	240 000	242 908	0,06%
CIL 2014-2	15 000	1 500 000	1 560 717	0,37%
CIL 2015-1 F	20 000	2 000 000	2 035 784	0,49%
CIL V 2010/2	10 000	200 000	208 109	0,05%
ELW 2010	14 000	280 000	289 061	0,07%
ELW 2013	20 000	1 200 000	1 229 083	0,29%
HL F 2010/2	5 000	100 000	103 679	0,02%
HL V 2010/2	10 000	200 000	207 580	0,05%
HL F 2013/1	10 000	600 000	612 307	0,15%
HL V 2013/1	10 000	600 000	612 020	0,15%
HL 2013/2	10 000	1 000 000	1 034 475	0,25%
HL 2015-1 B	20 000	2 000 000	2 052 505	0,49%
HL SUB 2015-1 B	10 000	1 000 000	1 000 000	0,24%
STB 2008/2	50 000	3 125 000	3 224 726	0,77%
STB 2008/2	20 000	1 272 000	1 304 637	0,31%
STB 2011 A	9 000	514 170	531 081	0,13%
STB 2011 A	5 000	285 650	295 045	0,07%
TL F 2010-2	10 000	200 000	207 469	0,05%
TL V 2010-2	10 000	200 000	207 766	0,05%
TL SUB 2010	20 000	400 000	411 143	0,10%
TL F 2011-1	7 500	150 000	152 111	0,04%
TL V 2011-1	7 500	150 000	152 107	0,04%
TL 2011-2	10 000	400 000	417 527	0,10%
TL 2011-3	5 000	200 000	206 257	0,05%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 057 523	0,25%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 057 523	0,25%

TL 2013-2 B	10 000	1 000 000	1 039 478	0,25%
TL SUB 2013	5 000	300 000	306 931	0,07%
TL SUB 2013	2 000	120 000	122 772	0,03%
TL 2014-1 B	20 000	2 000 000	2 049 803	0,49%
TL 2014-2B	20 000	2 000 000	2 098 814	0,50%
TL 2015-1B	30 000	3 000 000	3 071 036	0,74%
TL SUB 2015-B	20 000	2 000 000	2 032 118	0,49%
SIHM 2008 A	3 000	60 000	63 223	0,02%
SIHM 2008 C	5 000	100 000	105 372	0,03%
SIHM 2008 D	2 000	40 000	42 149	0,01%
UIB 2009-1 A	40 000	1 600 000	1 613 770	0,39%
UIB 2009-1 B	40 000	2 399 200	2 420 832	0,58%
UIB 2009-1 C	20 000	1 400 000	1 413 426	0,34%
UIB 2011-1 A	20 000	1 200 000	1 205 360	0,29%
UIB 2011-1 B	20 000	1 600 000	1 607 711	0,39%
UIB 2011-2	10 000	571 300	589 252	0,14%
UIB SUB 2015 B	20 000	2 000 000	2 034 098	0,49%
UIB SUB 2015 B	10 000	1 000 000	1 017 049	0,24%
MEUBLATEX C 2010	1 000	40 000	40 741	0,01%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	2 036 267	0,49%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	714 300	742 957	0,18%
ATTIJA LEAS 2013-1 C	20 000	2 000 000	2 097 105	0,50%
ATTIJARI LEASING 2014-1 C	20 000	2 000 000	2 037 593	0,49%
ATTIJARI LEASING 2014 B	20 000	2 000 000	2 094 444	0,50%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000	2 054 898	0,49%
Obligations de L'Etat		5 000 000	5 071 481	1,22%
EMPRUNT NATIONAL 2014 C	50 000	5 000 000	5 071 481	1,22%
Bons du trésor assimilables		164 721 395	167 355 826	40,12%
BTA 10/2015	4 000	3 999 860	4 155 615	1,00%
BTA 03/2016	16 000	16 198 220	16 382 237	3,93%
BTA 12/2016	13 000	12 995 259	13 435 203	3,22%
BTA 07/2017	11 500	11 378 500	11 617 494	2,79%
BTA 10/2018	19 000	18 996 840	19 811 447	4,75%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 304 254	8,94%
BTA 05/2022	26 080	27 344 597	27 306 140	6,55%
BTA 08/2022	20 200	19 546 719	19 815 523	4,75%
BTA 04/2024	17 700	17 084 100	17 527 913	4,20%
TOTAL		284 526 520	290 056 166	69,54%
Pourcentage par rapport à l'actif				69,46%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 124.716.210 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
			2 335 287	2 344 571	0,56%
BT "Ets LOUKIL et cie SA" au 07/10/2015 à 8,33 %	pour 40 jours	STB	943 030	948 780	0,23%
BT "MEDCOM SA" au 15/10/2015 à 8,33 %	pour 30 jours	STB	1 193 382	1 196 691	0,29%
BT "Economic Auto SA" au 24/10/2015 à 8,50 %	pour 30 jours	STB	198 875	199 100	0,05%
<u>Bon du trésor à court terme</u>					
			4 843 788	4 843 788	1,16%
BTCT au 13/06/2016 acquis le 30/09/2015			4 843 788	4 843 788	1,16%
<u>Comptes à terme STB</u>					
			72 700 000	74 688 421	17,91%
Placement au 21/10/2015 (au taux de 6,72 %)			10 000 000	10 521 399	2,52%
Placement au 19/01/2016 (au taux de 6,74 %)			5 500 000	5 713 686	1,37%
Placement au 29/02/2016 (au taux de 6,71 %)			10 000 000	10 326 492	2,48%
Placement au 28/06/2016 (au taux de 6,70 %)			4 000 000	4 059 915	0,97%
Placement au 08/07/2016 (au taux de 6,70 %)			2 700 000	2 736 478	0,66%
Placement au 01/08/2016 (au taux de 6,78 %)			4 000 000	4 040 420	0,97%
Placement au 08/08/2016 (au taux de 6,78 %)			2 000 000	2 018 130	0,48%
Placement au 14/08/2016 (au taux de 6,98 %)			4 000 000	4 033 657	0,97%
Placement au 20/08/2016 (au taux de 6,98 %)			4 000 000	4 029 985	0,97%
Placement au 28/08/2016 (au taux de 6,98 %)			2 000 000	2 012 545	0,48%
Placement au 07/10/2016 (au taux de 6,94 %)			7 000 000	7 001 065	1,68%
Placement au 08/10/2016 (au taux de 6,94 %)			3 500 000	3 500 000	0,84%
Placement au 30/10/2016 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 09/11/2016 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 29/11/2016 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 19/12/2016 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 29/12/2016 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 08/01/2017 (au taux de 6,92 %)			2 000 000	2 104 046	0,50%
Placement au 17/02/2017 (au taux de 6,89 %)			2 000 000	2 070 373	0,50%

Certificats de dépôt			42 278 071	42 839 430	10,27%
Certificat de dépôt STB au 30/09/2015 (au taux de 4,75%)			998 946	999 895	0,24%
Certificat de dépôt STB au 01/10/2015 (au taux de 4,75%)			998 946	999 789	0,24%
Certificat de dépôt STB au 04/10/2015 (au taux de 4,75%)			3 995 783	3 997 892	0,96%
Certificat de dépôt STB au 05/10/2015 (au taux de 4,75%)			2 494 736	2 498 421	0,60%
Certificat de dépôt STB au 06/10/2015 (au taux de 4,75%)			1 496 842	1 498 895	0,36%
Certificat de dépôt STB au 07/10/2015 (au taux de 4,75%)			1 997 892	1 998 313	0,48%
Certificat de dépôt STB au 08/10/2015 (au taux de 4,75%)			3 995 783	3 996 205	0,96%
Certificat de dépôt STB au 12/10/2015 (au taux de 4,75%)			2 494 736	2 496 578	0,60%
Certificat de dépôt STB au 13/10/2015 (au taux de 4,75%)			2 993 683	2 995 578	0,72%
Certificat de dépôt STB au 19/10/2015 (au taux de 4,75%)			3 492 630	3 492 631	0,84%
Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 06/01/2016 (au taux de 7,25%)			1 458 022	1 477 145	0,35%
Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 10/01/2016 (au taux de 7,25%)			1 944 029	1 954 912	0,47%
Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 22/02/2016 (au taux de 7,25%)			1 944 029	1 968 283	0,47%
Certificat de dépôt EL WIFACK LEASING au 28/03/2016 (au taux de 7,25%)			972 014	972 014	0,23%
Certificat de dépôt STUSID BANK au 03/09/2016 (au taux de 7,80%)			3 000 000	3 207 480	0,77%
Certificat de dépôt STUSID BANK au 17/02/2017 (au taux de 6,89%)			8 000 000	8 285 399	1,99%
TOTAL			122 157 146	124 716 210	29,90%
Pourcentage par rapport à l'actif					29,87%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 1.156.424 contre D : 194.006 au 30/09/2014 et se détaille comme suit

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Sommes à l'encaissement	1 138 935	138 935	138 935
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 804	1 804
Intérêts intercalaires courus sur obligations	2 604	5 389	7 088
Autres	13 081	47 878	61 163
Total	1 156 424	194 006	208 990

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 479.208 contre D : 540.232, au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Gestionnaire	168 988	158 895	157 816
Dépositaire	90 904	177 574	94 145
Commission de distribution	219 316	203 763	207 220
Total	<u>479 208</u>	<u>540 232</u>	<u>459 181</u>

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

Montant	396 174 680
Nombre de titres	4 024 537
Nombre d'actionnaires	4 482

Souscriptions réalisées

Montant	160 986 119
Nombre de titres émis	1 635 373
Nombre d'actionnaires nouveaux	439

Rachats effectués

Montant	(153 584 611)
Nombre de titres rachetés	(1 560 185)
Nombre d'actionnaires sortants	(432)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 743 191
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 843 794)
Régularisation des sommes non distribuables	(435)

Capital au 30-09-2015

Montant	403 475 150
Nombre de titres	4 099 725
Nombre d'actionnaires	4 489

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 3.571.660 contre D : 3.664.411 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 645 636</u>	<u>4 608 797</u>	<u>1 285 997</u>	<u>3 689 814</u>	<u>5 014 210</u>
- Intérêts	1 645 636	4 608 797	1 285 997	3 689 814	5 014 210
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 926 024</u>	<u>5 819 463</u>	<u>2 378 414</u>	<u>7 212 966</u>	<u>9 574 631</u>
- Intérêts des BTA	1 926 024	5 819 463	2 378 414	7 212 966	9 574 631
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	-	-	-	<u>6 696</u>	<u>6 696</u>
- Revenus des OPCVM	-	-	-	6 696	6 696
TOTAL	3 571 660	10 428 260	3 664 411	10 909 476	14 595 537

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 1.598.672 contre D : 1.588.201 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	70 762	228 447	33 611	153 543	184 247
Intérêts des comptes à terme	1 085 710	3 224 008	921 897	2 316 194	3 436 907
Intérêts des BTCT	11 573	102 519	124 524	365 022	376 234
Intérêts des certificats de dépôt	430 627	1 417 076	508 169	1 449 209	1 884 137
TOTAL	1 598 672	4 972 050	1 588 201	4 283 968	5 881 525

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 600.431 contre D : 642.814, pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Rémunération du gestionnaire	443 797	1 332 964	475 124	1 385 553	1 847 886
Rémunération du dépositaire	78 317	235 229	83 845	244 509	326 097
Commission de distribution	78 317	235 229	83 845	244 509	326 097
TOTAL	600 431	1 803 422	642 814	1 874 571	2 500 080

Note 12 : Autres informations

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB MANAGER. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,425% l'an, calculé sur la base de l'actif net. La redevance du CMF ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

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

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

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» arrêtés au 30/09/2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/09/2015, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **123 932 412,455 DT**, un actif net de **123 849 931,959 DT** et une valeur liquidative de **105,845 DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/09/2015, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» au 30/09/2015.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons que :

- La «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» évalue les BTA à leurs prix de revient majorés des intérêts courus à la date du 30/09/2015 et ajustés du montant de l'amortissement linéaire, des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA par rapport au prix de remboursement, sur la période restant à courir jusqu'à la date de l'échéance. Cet amortissement, s'élevant au 30/09/2015 à un montant de **101 044,546 DT**, constitue une moins-value potentielle qui est portée directement en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et apparaît comme composante du résultat net de la période.

Cette méthode d'amortissement linéaire des primes et décotes constatées sur les BTA est appliquée par la «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» à partir du 02/01/2014. Bien qu'elle ne soit pas préconisée par la norme comptable NCT 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM, elle demeure conforme aux usages de la profession, en l'absence d'un environnement approprié.

- Au cours de la période s'étalant du 01/07/2015 au 30/09/2015, la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» n'a pas respecté de manière permanente l'article 29 du code des organismes de placement collectif en employant plus de 10% de son actif dans des certificats de dépôt émis par un même émetteur.

Tunis, le 28 octobre 2015

Le commissaire aux comptes :
Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

BILAN

		NOTE	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	82 328 536,272	12 155 048,762	12 046 946,256
AC1-A	OBLIGATIONS		4 277 091,873	233 973,600	188 527,200
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		76 796 145,375	11 782 602,811	11 803 522,188
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPCVM)		1 255 299,024	138 472,351	54 896,868
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	41 496 925,456	3 040 877,742	3 472 957,131
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		41 496 700,404	2 800 978,182	3 472 433,957
AC2-B	DISPONIBILITES		225.052	239 899,560	523,174
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	106 950,727	5 247,867	0,000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		106 950,727	5 247,867	0,000
TOTAL ACTIF			123 932 412,455	15 201 174,371	15 519 903,387
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	52 496,572	6 807,352	7 228,405
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	29 983,924	5 382,300	11 757,450
TOTAL PASSIF			82 480,496	12 189,652	18 985,855
ACTIF NET			123 849 931,959	15 188 984,719	15 500 917,532
CP1	CAPITAL	CP1	120 460 576,137	14 774 514,569	14 950 809,426
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	3 389 355,822	414 470,150	550 108,106
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	40,254	40,769
CP2-B	RESULTAT CAPITALISABLES DE LA PERIODE		2 063 615,598	1 140 558,159	1 264 876,307
CP2-C	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLES DE LA PERIODE		1 325 740,224	-726 128,263	-714 808,970
ACTIF NET			123 849 931,959	15 188 984,719	15 500 917,532
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			123 932 412,455	15 201 174,371	15 519 903,387

ETAT DE RESULTAT							
DE LA PERIODE DU 01/07/2015 AU 30/09/2015							
			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	Note		01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	01/01/2014
			au	au	au	au	au
			30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	31/12/2014
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	952 888,192	1 670 940,569	171 500,665	972 246,055	1 107 223,404
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		48 454,417	61 606,811	5 324,800	18 998,000	21 486,800
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		904 433,775	1 551 007,998	166 175,865	953 248,055	1 085 736,604
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	58 325,760	0,000	0,000	0,000
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	437 840,072	746 720,260	114 692,812	383 114,342	407 778,535
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		88 233,564	149 762,604	21 817,611	94 738,893	110 438,877
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		197 255,383	382 622,313	92 875,201	288 375,449	297 339,658
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		152 351,125	214 335,343	0,000	0,000	0,000
	REVENUS DES PLACEMENTS		1 390 728,264	2 417 660,829	286 193,477	1 355 360,397	1 515 001,939
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-161 476,421	-281 190,829	-38 346,538	-170 833,544	-193 120,685
	REVENU NET DES PLACEMENTS		1 229 251,843	2 136 470,000	247 846,939	1 184 526,853	1 321 881,254
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-40 856,041	-72 854,402	-10 693,370	-43 968,694	-57 004,947
	RESULTAT D'EXPLOITATION		1 188 395,802	2 063 615,598	237 153,569	1 140 558,159	1 264 876,307
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-45 009,880	1 325 740,224	-749 044,955	-726 128,263	-714 808,970
	SOMMES CAPITALISABLES LA PERIODE		1 143 385,922	3 389 355,822	-511 891,386	414 429,896	550 067,337
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		45 009,880	-1 325 740,224	749 044,955	726 128,263	714 808,970
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-27 188,478	-39 030,392	85 738,346	-43 693,072	-58 533,242
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		18 052,379	-44 734,793	-167 764,617	-257 003,034	-254 408,922
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-2 843,537	-2 843,537	0,000	0,000	0,000
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 176 416,166	1 977 006,876	155 127,298	839 862,053	951 934,143

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-09-2015**

	Période du				
	01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	01/01/2014
	au	au	au	au	au
	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	31/12/2014
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	1 176 416,166	1 977 006,876	155 127,298	839 862,053	951 934,143
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	1 188 395,802	2 063 615,598	237 153,569	1 140 558,159	1 264 876,307
AN1-B VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-27 188,478	-39 030,392	85 738,346	-43 693,072	-58 533,242
AN1-C +/-VAL REALISEESSUR CESSION DES TITRES	18 052,379	-44 734,793	-167 764,617	-257 003,034	-254 408,922
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-2 843,537	-2 843,537	0,000	0,000	0,000
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	0,000	0,000	-1 872 490,198	-1 872 490,198
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-2 055 055,970	106 372 007,551	-34 720 378,619	-1 216 071,479	-1 016 210,756
SOUSCRIPTIONS	14 404 722,601	149 498 830,114	3 516 437,418	46 476 145,105	51 492 246,445
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	13 667 100,000	143 163 800,000	3 447 500,000	44 746 200,000	49 619 100,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	-96 551,446	-939 795,068	-14 114,648	46 188,026	19 776,151
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S)	500 055,367	5 238 113,934	9,348	1 524 309,598	1 524 322,810
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	334 118,680	2 036 711,248	83 042,718	159 447,481	329 047,484
RACHATS	-16 459 778,571	-43 126 822,563	-38 236 816,037	-47 692 216,584	-52 508 457,201
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-15 619 500,000	-41 188 600,000	-37 557 600,000	-46 656 000,000	-51 338 800,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	110 340,272	279 767,555	152 973,473	150 767,333	175 620,123
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R)	-571 490,283	-1 507 019,094	-101,837	-301 408,173	-301 420,870
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	-379 128,560	-710 971,024	-832 087,673	-885 575,744	-1 043 856,454
VARIATION DE L'ACTIF NET	-878 639,804	108 349 014,427	-34 565 251,321	-2 248 699,624	-1 936 766,811
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	124 728 571,763	15 500 917,532	49 754 236,040	17 437 684,343	17 437 684,343
AN4-B FIN DE PERIODE	123 849 931,959	123 849 931,959	15 188 984,719	15 188 984,719	15 500 917,532
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	1 189 627	150 351	489 551	167 548	167 548
AN5-B FIN DE PERIODE	1 170 103	1 170 103	148 450	148 450	150 351
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	104,846	103,098	101,632	104,075	104,075
B- FIN DE PERIODE	105,845	105,845	102,317	102,317	103,098
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,78%	3,56%	2,67%	2,72%	2,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/09/2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30/09/2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30/09/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE a procédé depuis le 02 janvier 2014 à l'amortissement de la décote sur acquisition, constatée sur le portefeuille BTA d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Ladite décote, constituant une moins-value potentielle, est répartie sur la période restant à courir et portée directement, en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et apparaît comme composante du résultat net de la période.

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

2-3 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	%de l'Actif net
AC1- A. Emprunts de sociétés	43 000	4 181 500,000	4 277 091,873	3,45%
ATL 2015/1	10 000	1 000 000,000	1 013 728,000	0,82%
CHO 2009/BIAT	3 000	187 500,000	195 081,600	0,16%
ATTIJARI LEASING 2015-1/B	10 000	997 000,000	1 024 617,859	0,82%
TUNISIE FACTORING 2014/1	10 000	997 000,000	1 040 143,318	0,84%
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 003 521,096	0,81%
AC1-B. Emprunts d'Etat	74 693	75 083 863,613	76 796 145,375	62,01
<i>Bons du Trésor Assimilables</i>	74 693	75 083 863,613	76 897 189,921	62,09
BTA 5-10/2015	118	116 462,000	121 065,617	0,10
BTA 5.25-03/2016	24 523	24 541 260,000	25 116 912,232	20,28
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	3 671	3 795 917,613	3 886 194,041	3,14
BTA 5.50% 02/2020	2 912	2 811 536,000	2 892 625,227	2,33
BTA 5.50% 10/2018	2 098	2 054 991,000	2 145 026,814	1,73
BTA 5.5% 10/2020 (10 ANS)	3 500	3 364 150,000	3 512 665,068	2,83
BTA 5.75% janvier 2021	4 000	3 878 000,000	4 009 572,602	3,24
BTA 6% Avril 2024	4 000	3 859 200,000	3 950 728,767	3,19
BTA 6.75% 07/2017 (10 ANS)	6 071	6 310 957,000	6 385 505,553	5,16
BTA 6.9% 05/2022	23 800	24 351 390,000	24 876 894,000	20,09
<i>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</i>			- 101 044,546 ⁽¹⁾	- 0,08
AC1-C Autres Valeurs (OPCVM)	12 336	1 251 818,112	1 255 299,024	1,01
SICAV TRESOR	12 336	1 251 818,112	1 255 299,024	1,01
Total portefeuille titres	130 029	80 517 181,725	82 328 536,272	66,47

(1) Ce montant s'élevant au 30/09/2015 à – 101 044,546 DT correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'évaluation des BTA a été appliquée à partir du 02/01/2014 afin de remédier aux inconvénients liés à la méthode de valorisation au coût historique préconisée par la norme comptable NCT 17 lorsqu'il n'y a pas de moyens permettant de valoriser les BTA au prix du marché (marché secondaire non liquide).

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **952 888,192 Dinars** du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre **171 500,665 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit

Revenus	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	31/12/2014
Revenus des obligations de sociétés	48 454,417	61 606,811	5 324,800	18 998,000	21 486,800
Revenus des Emprunts d'Etat	904 433,775	1 551 007,998	166 175,865	953 248,055	1 085 736,604
Revenus des OPCVM	0,000	58 325,760	0,000	0,000	0,000
Total	952 888,192	1 670 940,569	171 500,665	972 246,055	1 107 223,404

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à **41 496 700,404 Dinars**, contre **2 800 978,182 Dinars** au 30/09/2014 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Bons de Trésor à Court Terme	9 943 191,567	1 301 691,308	2 472 926,471
Certificat de Dépôt	19 490 823,248	1 499 286,874	999 507,486
Autres placements (Dépôt à terme)	12 062 685,589	0,000	0,000
Total	41 496 700,404	2 800 978,182	3 472 433,957

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	10 181	9 830 715,151	9 943 191,567	8,03
BTC 52S-27/10/2015	3 253	3 174 299,020	3 227 858,741	2,61
BTC 52S-22/12/2015	103	100 724,631	101 613,380	0,08
BTC 52S-16/02/2016	2 923	2 840 148,603	2 862 280,684	2,31
BTC 53S-12/04/2016	1 865	1 778 409,862	1 808 383,177	1,46
BTC 52S-06/09/2016	2 037	1 937 133,035	1 943 055,585	1,57

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an		39	19 479 443,790	19 490 823,248	15,74
CDP 10J-01/10/2015	BIAT	1	499 472,918	500 000,000	0,40
CDP 10J-02/10/2015	BIAT	1	499 472,918	499 947,229	0,40
CDP 10J-03/10/2015	BIAT	7	3 496 310,424	3 499 261,306	2,83
CDP 10J-04/10/2015	BIAT	3	1 498 418,753	1 499 525,188	1,21
CDP 10J-05/10/2015	BIAT	6	2 996 837,506	2 998 734,001	2,42
CDP 10J-06/10/2015	BIAT	12	5 993 675,012	5 996 835,421	4,84
CDP 10J-07/10/2015	BIAT	2	998 945,835	999 367,167	0,81
CDP 10J-08/10/2015	BIAT	4	1 997 891,671	1 998 523,586	1,62
CDP 10J-09/10/2015	BIAT	1	499 472,918	499 578,224	0,40
CDP 10J-10/10/2015	BIAT	2	998 945,835	999 051,126	0,81

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme		7	12 000 000,000	12 062 685,589	9,74
DAT 90J-12/10/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 010 042,740	0,82
DAT 96J-19/10/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 009 915,617	0,82
DAT 92J-20/10/2015	BIAT	1	2 000 000,000	2 018 560,000	1,63
DAT 92J-12/11/2015	BIAT	1	1 000 000,000	1 006 334,246	0,81
DAT 94J-16/11/2015	BIAT	1	2 000 000,000	2 012 161,754	1,62
DAT 91J-10/12/2015*	BIAT	1	2 000 000,000	2 005 293,150	1,62
DAT 91J-30/12/2015	BIAT	1	3 000 000,000	3 000 378,082	2,42

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à **225,052 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3. Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2015 à **106 950,727 Dinars** contre **5 247,867 Dinars** au 30/09/2014 représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et des obligations de sociétés.

Créances d'exploitation	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
R/S sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	96 001,398	5 247,867	0,000
R/S sur les achats des obligations de Sociétés	10 949,329	0,000	0,000
TOTAL	106 950,727	5 247,867	0,000

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/07/2015 au 30/09/2015 à **437 840,072 Dinars** contre **114 692,812 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	31/12/2014
Revenus des Bons du Trésor à CT	88 233,564	149 762,604	21 817,611	94 738,893	110 438,877
Revenus des Certificats de dépôt	197 255,383	382 622,313	92 875,201	288 375,449	297 339,658
Revenus des autres placements (DAT)	152 351,125	214 335,343	0,000	0,000	0,000
Total	437 840,072	746 720,260	114 692,812	383 114,342	407 778,535

PA Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à **82 480,496 Dinars** contre **12 189,652 Dinars** au 30/09/2014 et s'analysent comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	52 496,572	6 807,352	7 228,405
PA 2	Autres créditeurs divers	29 983,924	5 382,300	11 757,450
Total		82 480,496	12 189,652	18 985,855

PA1: Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30/09/2015 à **52 496,572 Dinars** contre **6 807,352 Dinars** au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Gestionnaire	35 596,906	3 970,955	4 216,573
Dépositaire	1 643,850	1 134,557	1 204,735
Distributeurs	15 255,816	1 701,840	1 807,097
Total	52 496,572	6 807,352	7 228,405

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2015 à **29 983,924 Dinars** contre **5 382,300 Dinars** au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Etat, impôts et taxes	9 106,859	1 417,568	1 216,668
Rémunération CAC	5 295, 614	648,054	2 473,686
Redevance CMF	10 170,371	1 134,521	1 204,696
Provision pour charges à payer	5 411,080	2 182,157	6 862,400
Total	29 983,924	5 382,300	11 757,450

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/07/2015 au 30/09/2015 à **161 476,421 Dinars** contre **38 346,538 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	109 504,695	187 293,434	23 948,686	112 702,882	125 703,709
Rémunération du dépositaire	5 041,140	13 628,777	4 134,129	14 045,009	17 759,536
Rémunération des distributeurs	46 930,586	80 268,618	10 263,723	44 085,653	49 657,440
Total	161 476,421	281 190,829	38 346,538	170 833,544	193 120,685

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/07/2015 au 30/09/2015 à **40 856,041 Dinars** contre **10 693,370 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	31/12/2014
Redevance CMF	31 286,514	53 511,437	6 842,315	31 356,321	35 070,722
Impôts et Taxes	2 781,457	4 831,645	572,387	2 706,460	3 025,744
Rémunération CAC	5 029,272	9 214,148	1 761,184	5 367,106	9 433,138
Jetons de Présence	1 758,798	5 297,172	1 517,484	4 538,807	6 000,000
Diverses charges d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	3 475,343
Total	40 856,041	72 854,402	10 693,370	43 968,694	57 004,947

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/09/2015 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01/01/2015 (en nominal)

- Montant : 15 035 100,000 Dinars
- Nombre de titres : 150 351
- Nombre d'actionnaires : 36

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 143 163 800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 431 638

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 41 188 600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 411 886

Capital au 30/09/2015 : 120 460 576,137 Dinars

- Montant en nominal : 117 010 300,000 Dinars
- Sommes non capitalisables **(1)** : - 830 926,809 Dinars
- Sommes capitalisées **(2)** : 4 281 202,946 Dinars
- Nombres de titres : 1 170 103
- Nombre d'actionnaires : 482

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent au 30/09/2015 à - **830 926,809 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	- 84 290,574
1- Résultat non capitalisables de la période	- 86 608,722
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 39 030,392
✓ +/- values réalisées sur cession de titres	- 44 734,793
✓ Frais de négociation d titres	- 2 843,537
2- Régularisation des sommes non capitalisables	- 660 027,516
✓ Aux émissions	-939 795,068
✓ Aux rachats	279 767,555
Total sommes non capitalisables	- 830 926,809

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/09/2015 à **4 281 202,949 Dinars** et se détaillent comme suit :

1- Sommes capitalisables de l'Exercice clos (*)	550 108,106
2- Régularisation des sommes capitalisables de l'Exercice. clos	3 731 094,840
✓ Aux émissions	5 238 113,934
✓ Aux rachats	- 1 507 019,094
Total des sommes capitalisées	4 281 202,946

(*) : Il s'agit des sommes distribuables de l'exercice clos au 31/12/2014 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 20/05/2015 statuant sur les états financiers de l'exercice 2014 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2014	1 264 876,307
Régularisation du résultat d'exploitation	-714 808,970
Report à nouveau - Exercice 2013	40,769
Sommes distribuables Exercice 2014 capitalisées	550 108,106

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 30/09/2015 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/09/2015
Résultat capitalisable de la période	2 063 615,598
Régularisation du résultat capitalisable de la période	1 325 740,224
Sommes capitalisables	3 389 355,822

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/09/2015	30/09/2014
Revenus des placements	2,066	9,130
Charges de gestion des placements	-0,240	-1,151
Revenu net des placements	1,826	7,979
Autres charges d'exploitation	-0,062	-0,296
Résultat d'exploitation	1,764	7,683
Régularisation du résultat d'exploitation	1,133	-4,891
Sommes capitalisables de la période	2,897	2,792
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-1,133	4,891
Variation des +/- valeurs potentielles/titres	-0,033	-0,294
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	-0,038	-1,731
Frais de négociation de titres	-0,002	0,000
Résultat net de la période	1,691	5,658

4-2 Ratio de gestion des placements

Rubriques	30/09/2015	30/09/2014
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,393%	0,407%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,102%	0,105%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen :	4,737%	2,721%

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

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La gestion comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,35 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est appliqué à partir du 16/01/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 mars 2013 qui a ramené ce taux de 0,5% à 0,35% TTC l'an.

4-3-2 Rémunération du dépositaire

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

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net avec un minimum de 5 000 dinars TTC par an et un maximum de 20 000 dinars TTC par an. Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,15% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

Cette rémunération des distributeurs est appliquée à partir du 16/01/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 mars 2013.

4-4 Mode d'affectation des résultats :

Les sommes distribuables seront intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PROSPERITY**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PROSPERITY**» arrêtés au 30/09/2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/09/2015, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **1 500 062,820 DT**, un actif net de **1 492 354,777 DT** et une valeur liquidative de **110,080 DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/09/2015, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société «**SICAV PROSPERITY**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY**» au 30/09/2015.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au cours de la période s'étalant du 01/07/2015 au 30/09/2015 la société «**SICAV PROSPERITY**» n'a pas respecté d'une manière permanente l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant plus de 30% de son actif en Bons de Trésor à Court Terme et plus de 5% de son actif net en actions SICAV.

Tunis le 28 Octobre 2015

Le commissaire aux comptes :
Auditing & Consulting Worldwide

Ahmed KHLIF

BILANS COMPARES

		NOTE	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	877 547,062	898 584,086	965 574,218
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		335 300,240	321 912,292	388 398,994
AC1-B	OBLIGATIONS		103 966,800	110 064,000	111 564,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		410 499,815	410 484,144	408 963,424
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		27 780,207	56 123,650	56 647,800
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	622 515,758	253 496,665	341 348,262
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		622 426,498	214 445,257	341 151,845
AC2-B	DISPONIBILITES		89,260	39 051,408	196,417
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0,000	1 061,726	1 060,604
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		0,000	0,000	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	1 061,726	1 060,604
TOTAL ACTIF			1 500 062,820	1 153 142,477	1 307 983,084
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	618,150	473,165	546,008
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7 089,893	4 085,394	8 148,533
TOTAL PASSIF			7 708,043	4 558,559	8 694,541
ACTIF NET			1 492 354,777	1 148 583,918	1 299 288,543
CP1	CAPITAL	CP1	1 461 764,892	1 119 105,680	1 266 674,869
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	30 589,885	29 478,238	32 613,674
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		13,362	9,436	10,194
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		32 509,033	29 417,737	30 144,749
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-1 932,510	51,065	2 458,731
ACTIF NET			1 492 354,777	1 148 583,918	1 299 288,543
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 500 062,820	1 153 142,477	1 307 983,084

**ETATS DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU30-09-2015**

		Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	Note	01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	01/01/2014
		au	au	au	au	au
		30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	31/12/2014
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1 8 868,004	30 109,451	13 976,197	35 362,232	41 045,839
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS	3 284,000	12 804,100	8 018,490	15 890,130	15 890,130
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS	1 400,400	4 333,200	1 698,400	5 269,200	6 769,200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT	4 183,604	12 414,391	4 259,307	14 202,902	18 386,509
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)	0,000	557,760	0,000	0,000	0,000
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2 6 407,898	18 551,973	2 473,889	7 220,949	9 573,731
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR	6 407,898	18 551,973	2 473,889	7 220,949	9 573,731
	REVENUS DES PLACEMENTS	15 275,902	48 661,424	16 450,086	42 583,181	50 619,570
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1 -1 939,903	-6 028,805	-1 455,492	-4 325,429	-5 846,667
	REVENU NET DES PLACEMENTS	13 335,999	42 632,619	14 994,594	38 257,752	44 772,903
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2 -3 449,496	-10 123,586	-2 944,614	-8 840,015	-14 628,154
	RESULTAT D'EXPLOITATION	9 886,503	32 509,033	12 049,980	29 417,737	30 144,749
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	-848,038	-1 932,510	-25,736	51,065	2 458,731
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	9 038,465	30 576,523	12 024,244	29 468,802	32 603,480
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)	848,038	1 932,510	25,736	-51,065	-2 458,731
PR4-B	VARIAT.DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-50 951,980	-51 430,525	-19 467,114	-502,495	46 940,349
PR4-C	+/- VALUES REALISEES/CESSION TITRES	4 073,976	21 186,793	-204,856	6 179,301	13 551,719
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-149,174	-1 091,579	-0,604	-145,507	-767,831
	RESULTAT NET DE LA PERIODE	-37 140,675	1 173,722	-7 622,594	34 949,036	89 868,986

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30/09/2015

		Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
DESIGNATION		01/07/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 30/09/2015	01/07/2014 au 30/09/2014	01/01/2014 au30/09/2014	01/01/2014 au 31/12/2014
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	-37 140,675	1 173,722	-7 622,594	34 949,036	89 868,986
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	9 886,503	32 509,033	12 049,980	29 417,737	30 144,749
AN1-B	VARIATION DES +/--VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-50 951,980	-51 430,525	-19 467,114	-502,495	46 940,349
AN1-C	+/-VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES	4 073,976	21 186,793	-204,856	6 179,301	13 551,719
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-149,174	-1 091,579	-0,604	-145,507	-767,831
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-44 666,674	0,000	-32 090,058	-32 090,058
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-45 689,603	236 559,186	-1 083,590	-4 337,010	91 447,665
	SOUSCRIPTIONS	-5 319,418	815 293,512	0,000	46 201,360	146 316,955
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0,000	719 500,000	0,000	43 000,000	132 500,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	0,000	78 597,079	0,000	2 792,088	10 888,360
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	-5 319,418	14 330,126	0,000	0,381	1,174
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE EN COURS (S)	0,000	2 866,307	0,000	408,891	2 927,421
	RACHATS	-40 370,185	-578 734,326	-1 083,590	-50 538,370	-54 869,290
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-41 100,000	-514 200,000	-1 000,000	-47 000,000	-51 000,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-3 741,161	-57 471,745	-57,845	-2 754,247	-2 974,268
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	5 319,014	-2 263,764	-0,009	-426,297	-426,332
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE EN COURS (R)	-848,038	-4 798,817	-25,736	-357,826	-468,690
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-82 830,278	193 066,234	-8 706,184	-1 478,032	149 226,593
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	1 575 185,055	1 299 288,543	1 157 290,102	1 150 061,950	1 150 061,950
AN4-B	FIN DE PERIODE	1 492 354,777	1 492 354,777	1 148 583,918	1 148 583,918	1 299 288,543
AN5	NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	13 968	11 504	10 659	10 689	10 689
AN5-B	FIN DE PERIODE	13 557	13 557	10 649	10 649	11 504
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	112,770	112,942	108,573	107,593	107,593
B-	FIN DE PERIODE	110,080	110,080	107,858	107,858	112,942
AN6	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-9,46%	-0,03%	-2,61%	4,11%	7,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/09/2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30/09/2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30/09/2015 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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.

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

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

AC1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% de l'actif net
AC1- A. Actions et droits rattachés	47 134	336 839,950	335 300,240	22,46%
ADWYA	2 000	15 297,128	13 976,000	0,94%
ATTIJ BANK	2 180	46 122,708	57 331,820	3,84%
CARTHAGE CEMENT	13 200	29 544,245	16 843,200	1,13%
CIMENTS DE BIZERTE	2 000	12 049,653	8 540,000	0,57%
CITY CARS	1 600	18 232,161	20 980,800	1,41%
ENNAKL	1 300	13 149,200	13 609,700	0,91%
ATL	1 000	2 714,000	2 719,000	0,18%
EURO-CYCLES	700	10 336,666	20 964,300	1,40%
MONOPRIX	3 000	46 479,730	36 984,000	2,48%
MPBS	2 300	14 710,980	14 954,600	1,00%
OFFICEPLAST	2 254	5 026,420	5 026,420	0,34%
TPR	4 400	16 823,274	15 241,600	1,02%
ONE TECH HOLDING	2 500	18 091,429	16 780,000	1,12%
PGH	1 500	8 233,676	7 725,000	0,52%
SERVICOM	1 300	18 820,690	9 594,000	0,64%
SFBT	2 200	28 284,934	49 431,800	3,31%
SIMPAR	500	23 276,000	19 270,000	1,29%
SOTUVER	1 600	9 151,056	5 008,000	0,34%
SOTUV DA 3/40	1 600	496,000	320,000	0,02%
AC1- B. Obligations	1 500	102 000,000	103 966,800	6,97%
ATB 2007/1(25 ANS)	1 500	102 000,000	103 966,800	6,97%
AC1- C. Emprunts d'Etat	402	398 841,100	410 499,815	27,51%
BTA 5-10/2015	143	142 899,900	148 478,859	9,95%
BTA 5,25-03/2016	259	255 941,200	262 020,956	17,56%
AC1- D. Autres Valeurs (OPCVM)	273	27 585,189	27 780,207	1,86%
SICAV TRESOR	273	27 585,189	27 780,207	1,86%
Total du portefeuille titres	49 309	865 266,239	877 547,062	58,80%

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **8 868,004 Dinars** du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre **13 976,197 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/07/2015 Au30/09/2015	Du 01/01/2015 Au30/09/2015	Du 01/07/2014 Au30/09/2014	Du 01/01/2014 Au30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Revenus Des actions	3 284,000	12 804,100	8 018,490	15 890,130	15 890,130
Revenus des Obligations	1 400,400	4 333,200	1 698,400	5 269,200	6 769,200
Revenus des Emprunts d'Etat	4 183,604	12 414,391	4 259,307	14 202,902	18 386,509
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	557,760	0,000	0,000	0,000
Total	8 868,004	30 109,451	13 976,197	35 362,232	41 045,839

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à **622 426,498 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Bons de Trésor à Court Terme	637	610 451,770	622 426,498	41,70
BTC 52S-27/10/2015	288	278 265,146	285 220,718	19,11
BTC 52S-16/02/2016	200	190 515,806	195 082,359	13,07
BTC 52S-06/09/2016	149	141 670,818	142 123,421	9,52

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015, à **89,260 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation présentent un solde nul au 30/09/2015, contre un solde de **1 061,726 Dinars** au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Sommes à l'encaissement / Vente des titres	0,000	0,000	1 060,604
Etat RS sur Bons du Trésor Assimilables	0,000	1 061,726	0,000
Total	0,000	1 061,726	1 060,604

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **6 407,898 Dinars** du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre **2 473,889 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	Du 01/07/2015 Au30/09/2015	Du 01/01/2015 Au30/09/2015	Du 01/07/2014 Au30/09/2014	Du 01/01/2014 Au30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Revenus des Bons du Trésor	6 407,898	18 551,973	2 473,889	7 220,949	9 573,731
Total	6 407,898	18 551,973	2 473,889	7 220,949	9 573,731

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent à **1 939,903 Dinars** du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre **1 455,492 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/07/2015 Au30/09/2015	Du 01/01/2015 Au30/09/2015	Du 01/07/2014 Au30/09/2014	Du 01/01/2014 Au30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	1 163,935	3 617,271	873,292	2 595,243	3 507,981
Rémunération du dépositaire	387,984	1 205,767	291,100	911,943	1 216,193
Rémunération des distributeurs	387,984	1 205,767	291,100	818,243	1 122,493
Total	1 939,903	6 028,805	1 455,492	4 325,429	5 846,667

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **3 449,496 Dinars** du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre **2 944,614 Dinars** du 01/07/2014 au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/07/2015 Au30/09/2015	Du 01/01/2015 Au30/09/2015	Du 01/07/2014 Au30/09/2014	Du 01/01/2014 Au30/09/2014	Montant au 31/12/2014
Redevance CMF	387,972	1 205,725	294,086	868,063	1 169,292
Impôts et Taxes	30,552	97,124	32,900	84,968	101,042
Rémunération CAC	1 280,972	3 520,972	617,628	2 857,628	4 480,000
Jetons de présence	1 500,000	4 500,000	1 750,000	4 500,000	6 000,000
Diverses charges d'exploitation	250,000	799,765	250,000	529,356	2 877,820
Total	3 449,496	10 123,586	2 944,614	8 840,015	14 628,154

PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30/09/2015, à **7 708,043 Dinars**, contre **4 558,559 Dinars** au 30/09/2014 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014
PA1	Opérateurs créditeurs	618,150	473,165	546,008
PA2	Autres créditeurs divers	7 089,893	4 085,394	8 148,533
	Total	7 708,043	4 558,559	8 694,541

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30/09/2015 à **618,150 Dinars** contre **473,165 Dinars** au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014	
Gestionnaire	370,885	283,904	327,604	
Dépositaire	123,631	94,636	109,207	
Distributeurs	123,634	94,625	109,197	
	Total	618,150	473,165	546,008

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2015, à **7 089,893 Dinars** contre **4 085,394 Dinars** au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/09/2015	Montant au 30/09/2014	Montant au 31/12/2014	
Etat, impôts et taxes	105,669	78,344	77,977	
Redevance CMF	123,625	94,632	109,194	
Provision pour charges à payer	6 860,599	3 912,418	7 961,362	
	Total	7 089,893	4 085,394	8 148,533

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/09/2015 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01/01/2015 (en nominal)

- Montant : 1 150 400,000 dinars
- Nombre de titres : 11 504
- Nombre d'actionnaires : 40

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 719 500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 7 195

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 514 200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5 142

Capital au 30/09/2015 : 1 461 764,892 Dinars

- Montant en nominal : 1 355 700,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 106 064,892 Dinars
- Nombres de titres : 13 557
- Nombre d'actionnaires : 35

(*): Les sommes non distribuables s'élèvent à **106 064,892 Dinars** au 30/09/2015 et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	116 274,869
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	- 31 335,311
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	- 51 430,525
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	21 186,793
✓ Frais de négociation de titres	- 1 091,579
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	21 125,334
✓ Aux émissions	78 597,079
✓ Aux rachats	- 57 471,745
Total sommes non distribuables	106 064,892

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY et les sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30/09/2015 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/09/2015
Résultat distribuable de la période	32 509,033
Régularisation du résultat distribuable de la période	- 1 932,510
Sommes distribuables des exercices antérieurs	13,362
Sommes distribuables	30 589,885

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/09/2015	30/09/2014
Revenus des placements	3,589	3,999
Charges de gestion des placements	-0,445	-0,406
Revenus net des placements	3,144	3,593
Autres charges d'exploitation	-0,747	-0,830
Résultat d'exploitation	2,397	2,763
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,142	0,005
Sommes distribuables de la période	2,255	2,768
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,142	-0,005
Variation des +/- values potentielles/titres	-3,793	-0,047
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,563	0,580
Frais de négociation de titres	-0,080	-0,014
Résultat net de la période	0,087	3,282

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	30/09/2015	30/09/2014
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,374%	0,374%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,628%	0,764%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,897%	2,543%

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

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

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

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu

4-3-2 Rémunération du dépositaire

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

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

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

Le taux de cette rémunération est appliqué à partir du 16/01/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY tenue en date du 29 mars 2013 qui a ramené ce taux de 0,2% à 0,1% TTC l'an.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,10% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PROSPERITY et partagée entre elles au prorata de leurs distributions Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

Ayant été instaurée par décision du conseil d'administration de SICAV PROSPERITY tenue en date du 29 mars 2013, cette commission est appliquée à partir du 16/01/2014.