



Bulletin Officiel

N° 5030 Vendredi 29 Janvier 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTREILS

SERVICOM	2-3
SOTUMAG	4-5

<u>COURBE DES TAUX</u>	6
------------------------	---

<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	7-8
--	-----

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- TUNISO-EMIRATIE SICAV

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**Société SERVICOM**

Siège social: 65, Rue 8610 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La Société SERVICOM publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2015.**1 Indicateurs d'activités SERVICOM Consolidés au 31/12/2015 (KDT)**

Désignation	4ème trimestre			au 31/12/2015			31/12/2014
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation	
1-Produits d'exploitation	23 907	16 756	-30%	65 686	65 110	-1%	65 686
Travaux Publics	9 860	11 207	14%	34 443	42 109	22%	34 443
Climatisation & Chauffage	5 436	2 189	-60%	10 458	8 630	-17%	10 458
Ascenseurs	4 112	2 221	-46%	11 446	8 584	-25%	11 446
IT & Télécom	2 441	1 309	-46%	8 698	5 509	-37%	8 698
Autres	2 058	-170	-108%	640	278	-57%	640
2-Charges d'Exploitation	18 723	14 218	-24%	58 303	58 123	0%	58 303
dont Charges de personnel	2 053	1 186	-42%	7 572	7 024	-7%	7 572
3-EBITDA	5 184	3 598	-31%	7 383	11 730	59%	7 383
dont Dotations aux amortissements	3 108	1 064	-66%	4 048	4 743	17%	4 048
4-EBIT	2 076	2 534	22%	4 205	6 987	66%	4 205
5-Marge d'Exploitation	9%	15%	6%	7%	11%	4%	6,90%
6-Charges Financières Nettes	1 332	1 966	48%	4 342	5 448	25%	4 342

Les revenus consolidés de SERVICOM sont restés stable durant l'année 2015 avec un chiffre d'affaires de 65.1 MDT contre 65.7 MDT en 2014.

Par contre la société enregistre une amélioration nette de sa profitabilité, récoltant les fruits des investissements importants réalisés en 2013 et 2014. Ainsi, la marge d'exploitation passe de 7% en 2014 à 11% en 2015 soit une amélioration de 4% et le résultat d'exploitation augmente de 66% passant de 4.2 MDT en 2014 à 7 MDT en 2015.

Les principaux faits marquants de l'année 2015 sont les suivants :

- **Activité Travaux Publics :**

Les revenus de l'activité Travaux Publics s'élèvent au 31/12/2015 à 42.1 MDT contre 34 MDT au 31/12/2014 soit une augmentation de 22%. Cette croissance s'explique principalement par le renforcement de l'activité Routes et aménagement de quartiers et la montée en puissance du département construction.

Par ailleurs, et grâce aux investissements effectués dans les moyens humains et matériels de la société ces dernières années, la société a obtenu courant le troisième trimestre l'agrément illimité du ministère de l'équipement pour les travaux routiers lui permettant de participer à tous les appels d'offres publics concernant les routes quel que soit leurs tailles. Aussi la société a enregistré l'entrée en activité de sa 2^{ème} usine d'asphalte durant le 4^{ème} trimestre 2015.

- Suite -

La croissance de l'activité Travaux Publics s'est accompagnée d'une amélioration de la rentabilité. Ainsi l'EBIT a pratiquement doublé entre 2014 et 2015 passant de 3.2 MDT à 6.2 MDT (représentant respectivement 9% et 14% des revenus).

L'activité travaux publics prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 48 MDT en 2016, ces prévisions sont basées sur un carnet de commande actuel de 55 MDT et l'entrée en activité de l'usine de préfabriqués en béton prévue pour le 2^{ème} semestre 2016.

- **Activité Ascenseurs :**

Les revenus de l'activité Ascenseur ont connu une baisse de 25% passant de 11.4 MDT au 31/12/2014 à 8.5 MDT au 31/12/2015. Les prévisions de croissance et d'amélioration de la rentabilité sont prometteuses étant donné l'entrée en activité de l'usine de fabrication située à Jbel El Owest et la stratégie d'expansion régionale déjà entamée dans les pays du Maghreb et en France.

- **Activité Climatisation & Chauffage :**

Les revenus de l'activité Climatisation & chauffage s'élèvent au 31/12/2015 à 8.6 MDT contre 10.4 MDT au 31/12/2014 soit en régression de 17%. Cette régression s'explique par un ralentissement du marché de la promotion immobilière en Tunisie.

Pour 2016 la performance de cette activité est prometteuse avec un chiffre d'affaires prévisionnel de 11 MDT porté par la croissance des marchés concrétisés en Algérie (chauffage) et au Maroc (climatisation) .

Indicateurs d'activités au 31/12/2015 SERVICOM INDIVIDUEL (KDT)

Servicom individuel assure le rôle de Holding, ce qui implique qu'elle assume une grande partie des coûts financiers du groupe. Par ailleurs, les chiffres individuels de la société Servicom cotée en bourse représentent 3.8% du volume d'activité consolidé du Groupe.

Ainsi, pour une meilleure analyse financière du groupe Servicom, veuillez-vous référer aux indicateurs consolidés.

Désignation	4ème trimestre			au 31/12/2015			31/12/2014
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation	
1-Produits d'exploitation	1 513	785	-48%	4 635	2 534	-45%	4 635
Réseaux en cuivre et fibre optique	616	453	-26%	3 448	741	-79%	3 448
Réseaux d'entreprises	898	332	-63%	1 064	1 793	69%	1 064
2-Charges d'Exploitation	1 315	613	-53%	4 853	2 759	-43%	4 853
dont Charges de personnel	114	47	-59%	521	405	-22%	521
3-EBITDA	198	731	269%	824	512	-38%	824
Dotations aux amortissements	86	559	550%	1 042*	737	-29%	1 042*
4-EBIT	112	172	54%	-218	-225	3%	-218
5-Marge d'Exploitation	7%	22%	15%	-5%	-9%	-4%	-5%
5-Charges Financières	174	708	307%	1 352	1 873	39%	1 352

*Dont des provisions de 868 KDT

AVIS DE SOCIETES

المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

الشركة التونسية لأسواق الجملة

طريق نعلان بئر القصعة بن عروس

تنشر الشركة التونسية لأسواق الجملة مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثي الرابع من سنة 2015.

الوحدة: 1000 دينار

من 2014-01-01 إلى 2014-12-31	من 2015-01-01 إلى 2015-12-31	الثلاثية الرابعة لسنة 2014	الثلاثية الرابعة لسنة 2015	البيانات
<u>9.741,3</u>	<u>10.154,9</u>	<u>2.745</u>	<u>2.881,9</u>	<u>I - الإيرادات</u>
80,3	102,2	20,2	36,5	- المداخل المتأتية من بيع الثلج
1.183,9	1.189,4	341,7	298,8	- المداخل المتأتية من كراءات المباني
				- المداخل المتأتية من إسداء الخدمات
7.707,5	8.111,7	2.079,2	2.348,7	(النسبة على رقم المعاملات)
159,3	130,2	33,8	32,6	- مداخل بيع المطبوعات الخصوصية
527,9	554,3	208,9	151,5	- مداخل الأوراق المالية للتوظيف
82,4	67,1	61,2	13,8	- إيرادات أخرى
<u>7.595,4</u>	<u>8.066,7</u>	<u>2.311,1</u>	<u>2.539,5</u>	<u>II - الأعباء</u>
-	-	-	-	- الأعباء المالية
6.832,7	7.127,6	2.029,3	2.180,3	- أعباء الاستغلال
(5.118,9)	(5.338,9)	(1.602,4)	(1.706,6)	(من بينها مصاريف الأعراف)
762,7	939,1	281,8	359,2	- أعباء الاستغلال الأخرى

*الأرقام التي تخص سنة 2015 هي حسب المعطيات المحاسبية الوقتية و سيتم تحيينها عند إعداد مؤشرات الثلاثي الأول لسنة 2016.

- Suite -

الملاحظات:

1- سجّلت الإيرادات خلال سنة 2015 ارتفاعا بـ 413,6 أد مقارنة بسنة 2014 و يعود ذلك أساسا إلى:

- ارتفاع المداخل المتأتية من إساءة الخدمات بـ 404,2 أد نتيجة ارتفاع رقم معاملات السوق
- ارتفاع مداخل الأوراق المالية للتوظيف بـ 26,4 أد وذلك لحسن توظيف السيولة المتوفرة بالشركة
- ارتفاع المداخل المتأتية من بيع الثلج بـ 21,9 أد وذلك نتيجة إصلاح آلات صنع الثلج بالسوق.

2 - سجّلت الأعباء خلال سنة 2015 ارتفاعا بـ 471,3 أد مقارنة بسنة 2014 و يعود ذلك بالأساس إلى :

- ارتفاع أعباء الأعوان بـ 220 أد وذلك نتيجة تطبيق التدرّج الآلي و التدرّج بالجدارة و زيادات أجور سنة 2015 .
- ارتفاع الخدمات الخارجية بـ 94,3 أد مقارنة بسنة 2014 و ذلك نتيجة ارتفاع مصاريف صيانة المباني.
- ارتفاع الخدمات الخارجية الأخرى بـ 157,5 أد مقارنة بسنة 2014 و ذلك نتيجة قيام الشركة بالعديد من الدراسات التي تخصّ تطوير النّظام المعلوماتي و أخرى تتعلق بالمشاريع المزمع إنجازها خلال سنة 2016 .

AVIS

COURBE DES TAUX DU 29 JANVIER 2016

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	4,339%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,356%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,380%	1 000,861
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,384%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,412%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,475%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,503%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,558%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,586%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,593%	968,994
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,621%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,655%	1 004,830
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,677%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,712%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,841%	1 025,718
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,998%	1 005,461
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,225%	1 006,477
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,274%	863,034
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,351%	1 004,032
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,634%	995,204
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,840%	986,015
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,916%	992,955
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,320%	1 028,901
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,398%	957,965
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,604%		966,293
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,630%	960,813
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,694%		970,096

^[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 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	158,818	158,833		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,159	107,170		
3 UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,028	92,036		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,101	14,103		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,216	103,227		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,449	1,450		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	101,856	101,928		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	38,853	38,856		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,719	52,724		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	139,169	139,450		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	509,414	509,721		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	121,833	121,866		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,478	125,354		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,096	137,659		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,401	120,717		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,650	95,730		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	140,330	140,519		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	88,505	89,111		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	95,030	94,838		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	129,667	129,824		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	122,565	122,523		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	80,032	80,288		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,019	106,138		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	93,937	94,188		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,803	101,428		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,299	100,595		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,450	18,479		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 500,442	1 499,557		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 278,457	2 265,365		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	116,231	116,684		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	108,923	107,042		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	138,109	137,257		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	139,696	137,086		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	14,826	14,707		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 091,348	5 049,422		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 954,090	4 907,652		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,265	2,284		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,022	2,037		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,047	1,048		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,044	1,045		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,041	1,044		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,038	1,043		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	100,000	100,000		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,309	9,209		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	108,193	107,408		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	116,570	116,711		
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>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,647	108,990	109,003
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,187	104,196
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,160	106,171
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,850	102,861
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,541	104,554
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,747	107,758
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	104,967	104,979
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	102,934	102,944
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,464	105,474
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,430	102,441
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	104,626	104,638
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	103,931	103,942
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,135	107,145
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,777	105,788
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,770	103,779
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,915	102,925
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,099	105,111
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,198	103,210
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,225	104,235
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,587	105,598
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,222	103,234
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,854	103,864
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,356	105,366
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,844	102,854

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,576	10,607	10,608
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,636	103,645
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,226	104,237
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,617	103,628
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,166	10,166
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,311	59,397
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,591	137,013
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 408,930	1 405,387
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,244	112,382
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	107,458	107,712
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	92,393	92,725
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,231	17,254
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	271,233	271,054
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,635	29,570
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 299,546	2 302,359
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	70,911	71,235
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	54,764	54,789
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	101,240	101,329
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	84,448	84,580
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,161	11,161
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,191	12,219
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,974	15,019
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,040	14,083
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,490	12,500
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,066	11,065
96	ATTIJARI FCP HARMONIE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	131,968	139,257	139,292
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	133,853	133,907
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,354	9,384
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	98,391	98,856
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	78,781	78,979
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	80,452	80,732
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,067	98,100
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	91,606	91,687
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	99,953	99,985
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	110,812	111,448
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	100,660	100,854
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	127,360	132,402	132,224
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	100,382	100,693	100,669
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	97,801	98,441
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	181,972	190,968	191,006
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	177,059	177,110
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	153,319	153,358
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 603,079	13 610,597
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,701	19,602
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	135,345	135,583
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	116,015	122,534	124,247
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	9 131,954	9 131,246
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,392	8,281
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	89,222	89,005
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	966,645	953,131
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5000,000	5000,000
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,095	110,511	110,697
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	8,554	8,604
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	87,035	86,450

* Initialement dénommé FCP SAFA

** 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 CM F
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « société Hôtelière El kantaoui », « Société d'Investissement Hôtelières El Mouradi », « Société Immobilière et Touristique de Tunisie -Hôtel Mouradi Africa-», «Société Touristique El Mouradi » et la « Société Hôtelière Mouradi Golf -Hôtel Mouradi Place-» et l'ouverture au public de « FCP VALEURS INSTITUTIONNEL » et « FCP SMART EQUILIBRE », 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 Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Noura -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.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963

30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. 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
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	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-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
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, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 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-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	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 Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. 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 Suffeitula, 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 Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE 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(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	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-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
23	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
24	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis

25	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
31	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
35	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
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
46	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
50	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	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
55	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

56	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
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	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
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	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
68	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
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	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	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -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 CAPITAUX -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	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, 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» 1 ^{er} 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 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 49.913.984 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 de 106.905 dinars.

Responsabilité de la Direction

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 notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité 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 une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2015 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, 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.

Vérifications spécifiques

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

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 10,24% de son actif en titres émis ou garantis par MODERN LEASING. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs.

En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 27 Janvier 2016
Le Commissaire Aux Comptes :
Samir LABIDI

BILAN
au 31 Décembre 2015
(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	39 046,964	40 488,241
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 447,776	2 665,289
b - Obligations et Valeurs assimilées		36 599,188	37 822,952
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		10 867,020	13 963,952
a - Placement monétaires	3-3	5 491,980	9 442,097
b – Disponibilités	3-11	5 375,040	4 521,855
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		49 913,984	54 452,193
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	224,190	103,128
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	21,390	6,764
TOTAL PASSIF		245,580	109,892
ACTIF NET			
CP 1 –Capital	3-5	47 788,224	52 401,787
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 880,180	1 940,514
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,382	0,487
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 879,798	1 940,027
ACTIF NET		49 668,404	54 342,301
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		49 913,984	54 452,193

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2015

(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/10/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PR 1 - Revenus du portefeuille – titres	3-2	438,495	1 819,940	430,850	1 799,082
a - Dividendes		-	110,245	-	52,310
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		438,495	1 709,695	430,850	1 746,772
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	221,730	907,001	91,924	289,814
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		660,225	2 726,941	522,774	2 088,896
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-9	120,951	481,330	103,128	387,396
REVENU NET DES PLACEMENTS		539,274	2 245,611	419,646	1 701,500
PR 3 - Autres produits		-	-	-	-
CH 2 - Autres charges	3-10	25,316	91,090	16,870	71,387
RESULTAT D'EXPLOITATION		513,958	2 154,521	402,776	1 630,113
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-407,053	-274,723	299,332	309,914
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		106,905	1 879,798	702,108	1 940,027
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		407,053	274,723	-299,332	-309,914
* Variation des +/- values potentielles sur titres		22,934	- 0,516	24,914	18,836
* +/- values réalisées sur cession des titres		2,738	- 5,671	1,698	11,196
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		539,630	2 148,334	429,388	1 660,145

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01^{er} Janvier au 31 Décembre 2015

(Unité : 1000 TND)

	Période du 01/10/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation				
a - Résultat d'exploitation	513,958	2 154,521	402,776	1 630,113
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	22,934	- 0,516	24,914	18,836
c - +/- values réalisées sur cession de titres	2,738	- 5,671	1,698	11,196
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	-	2 055,743	-	1 547,111
AN 3 -Transaction sur le capital				
a – Souscriptions	780,109	21 508,878	10 591,995	16 261,141
* Capital	753,800	20 864,000	10 243,300	15 759,600
* Régularisation des sommes non distrib	- 0,096	- 3,853	-0,191	-3,518
* Régularisations des sommes distrib	26,405	648,731	348,886	505,059
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b – Rachats	12 619,951	26 275,366	1 538,873	6 516,906
* Capital	12 187,700	25 473,400	1 489,500	6 326,900
* Régularisation des sommes non distrib	- 1,299	- 5,877	-0,100	- 2,774
* Régularisation des sommes distrib	433,550	807,843	49,473	192,780
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 11 300,211	- 4 673,897	9 482,510	9 857,269
AN 4 - Actif Net				
a - En début de période	60 968,615	54 342,301	44 859,791	44 485,032
b - En fin de période	49 668,404	49 668,404	54 342,301	54 342,301
AN 5 - Nombre d'actions				
a - En début de période (mille actions)	592,170	523,925	436,387	429,598
b - En fin de période (mille actions)	477,831	477,831	523,925	523,925
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	102,958	103,722	102,798	103,550
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	103,946	103,946	103,722	103,722
TAUX DE RENDEMENT	0,96%	3,79%	0,90%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2015

(Unité Dinars)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31/12/2015** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 comptabilisées en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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 similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

Les placements monétaires sont 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.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2015** à **39.046.964** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14.200	14.200.000	14.590.131	29,23%	29,38%	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	4.981.874	9,98%	10,03%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.608.257	19,25%	19,34%	
Titres émis par des sociétés	281.000	21.299.828	22.009.057	44,09%	44,31%	
AMEN BANK 2011-1	20.000	1.200.000	1.215.520	2,44%	2,45%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	299.900	303.231	0,61%	0,61%	
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.075.712	4,16%	4,18%	BBB
EO ATL 2013-2	5.000	500.000	503.698	1,01%	1,01%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	557.128	580.360	1,16%	1,17%	
BH 2009	5.000	346.000	346.040	0,69%	0,70%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	714.000	733.900	1,47%	1,48%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	714.000	733.195	1,47%	1,48%	BBB-
CHO 2009	2.000	100.000	100.013	0,20%	0,20%	BIAT
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	160.000	164.721	0,33%	0,33%	A.BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	666.500	688.428	1,38%	1,39%	
STB SUB 2011	30.000	1.713.900	1.791.581	3,59%	3,61%	
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	1.200.000	1.258.160	2,52%	2,53%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.612.904	5,23%	5,26%	BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.600.000	1.628.202	3,26%	3,28%	
EO UIB 2012-1	20.000	1.428.400	1.498.616	3,00%	3,02%	
AIL 2013-1	15.000	900.000	929.607	1,86%	1,87%	A+
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.031.956	2,07%	2,08%	
CIL 2014/2	5.000	500.000	527.985	1,06%	1,06%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	1.000.000	1.058.468	2,12%	2,13%	BBB
Hannibal LEASE 2015-1	2.000	200.000	208.303	0,42%	0,42%	BB
Hannibal LEASE SUB 2015-1	5.000	500.000	503.130	1,01%	1,01%	B
ATTIJARI BANK SUB 2015	15.000	1.500.000	1.515.327	3,04%	3,05%	
OPCVM	23.796	2.426.873	2.447.776	4,90%	4,93%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	23.796	2.426.873	2.447.776	4,90%	4,93%	
Total du portefeuille-titres		37.926.701	39.046.964	78,23%	78,62%	

La valeur des BTA au 31/12/2015 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 13.032 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **663.500** Dinars.

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **1.500.000** Dinars.

3-2.Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **438.495 DT** pour la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des BTA	158.688	626.004	156.880	621.978
Revenues des OPCVM	0	110.245	-	52.310
Revenus des obligations	279.807	1.083.691	273.970	1.124.794
Total	438.495	1.819.940	430.850	1.799.082

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2015** à **5.491.980 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif	Emetteur
CD031215/220116 UNIFACTORING	1.983.723	1.993.164	3,99%	UNION DE FACTORING
CD261015/040116 ML	2.472.387	2.498.816	5,01%	MODERN LEASING
CD221215/010116 BH	998.824	1.000.000	2,00%	BH
Total	5.454.933	5.491.980	11%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015** un montant de **221.730 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des placements à termes	80.062	188.804	990	6.147
Intérêts des billets de trésoreries	-	166.579	62.686	222.035
Intérêts des certificats de dépôts	141.668	551.618	28.249	61.632
Total	221.730	907.001	91.924	289.814

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2015** au **31-12-2015** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2014** au **31-12-2014** se détaillent ainsi :

Libellé	2015	2014
Capital initial au 1er Janvier		
Montant	52.401.787	42.939.799
Nombre d'actions	523.925	429.598
Nombre d'actionnaires	663	714
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	20.864.000	15.759.600
Régl des sommes non distribuables	-3.853	-3.518
Nombre d'actions émises	208.640	157.596
Rachats effectués		
Montant (nominal)	25.473.400	6.326.900
Régl des sommes non distribuables	-5.877	-2.774
Nombre d'actions rachetées	254.734	63.269
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-516	18.836
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-5.671	11.196
Frais de négociation de titres	-	-
Capital au 31 Décembre		
Montant	47.788.224	52.401.787
Nombre d'actions	477.831	523.925
Nombre d'actionnaires	596	663

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice encours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats. Le solde de ce poste se détaille au **31-12-2015** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	419	-37	382
Sommes distribuables exercice en cours	2.154.521	-274.723	1.879.798
Total	2.154.940	-274.760	1.880.180

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 224.190 DT et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	21.344	18.199
Rémunération du distributeur à payer	202.846	84.929
Total	224.190	103.128

3-8 Autres créditeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 21.390 DT et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Etat retenues à la source	-	84
Honoraires du commissaire aux comptes	16.403	1.680
Redevances CMF à régler	4.330	4.621
Autres charges AGO amortis	-	-
TCL à payer	657	380
Total	21.390	6.764

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur calculées conformément aux dispositions des conventions conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ».

La gestion de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST (ex SIFIB BH) Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

La banque de l'Habitat assure les fonctions de dépositaire pour la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la banque de l'Habitat perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.

L'Office Nationale des Postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortants Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-10-2015** au **31-12-2015** à **120.951 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	21.344	84.941	18.199	68.364
Rémunération du distributeur	99.607	396.389	84.929	319.032
Total	120.951	481.330	103.128	387.396

3-10 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, la T C L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015** à **25.316 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	14.230	56.627	12.133	45.576
Honoraires du commissaire aux comptes	5.722	21.443	2.475	16.055
Autres charges AGO amortis	3.501	5.931	870	4.442
T C L	1.862	7.083	1.192	5.090
Autres charges	1	6	200	224
Total	25.316	91.090	16.870	71.387

3-11. Disponibilités:

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2015** à **5.375.040 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts à vue	2.833.246	4.521.855
Placements à terme	2.541.795	-
Total	5.375.040	4.521.855

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 avril 2013 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 «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 60.140.106, un actif net de D : 60.026.723 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 696.603.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 31 Décembre 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 « TUNISO EMIRATIE SICAV », 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 31 Décembre 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.

Paragraphe d'observation

4. Les emplois en titres émis ou garantis par la « BTE » représentent à la clôture de la période 13,64% de l'actif net, se situant ainsi au dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 25 janvier 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

**FINOR
Fayçal DERBEL**

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	43 099 423	41 551 947
Obligations et valeurs assimilées		40 791 979	39 353 460
Titres OPCVM		2 307 444	2 198 487
Placements monétaires et disponibilités		17 033 054	14 341 216
Placements monétaires	5	16 166 224	14 157 243
Disponibilités		866 830	183 973
Créances d'exploitation	6	7 629	3 967
TOTAL ACTIF		60 140 106	55 897 130
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	67 039	63 236
Autres créditeurs divers	8	46 344	44 158
TOTAL PASSIF		113 383	107 394
ACTIF NET			
Capital	9	57 409 181	53 471 125
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		155	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 617 387	2 318 608
ACTIF NET		60 026 723	55 789 736
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		60 140 106	55 897 130

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	509 061	2 064 909	483 238	1 985 020
Revenus des obligations et valeurs assimilées		509 061	1 974 335	483 238	1 897 834
Revenus des titres OPCVM		-	90 574	-	87 186
Revenus des placements monétaires	11	250 154	836 178	219 641	719 654
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		759 215	2 901 087	702 879	2 704 674
Charges de gestion des placements	12	(63 299)	(236 872)	(59 501)	(229 234)
REVENU NET DES PLACEMENTS		695 916	2 664 215	643 378	2 475 440
Autres charges	13	(34 271)	(131 814)	(33 658)	(126 237)
RESULTAT D'EXPLOITATION		661 645	2 532 401	609 720	2 349 203
Régularisation du résultat d'exploitation		(61 342)	84 986	(123 754)	(30 595)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		600 303	2 617 387	485 966	2 318 608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		61 342	(84 986)	123 754	30 595
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		34 603	38 448	41 705	40 647
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		355	355	5 320	5 320
Frais de négociation de titres		-	(354)	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		696 603	2 570 850	656 745	2 395 170

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	696 603	2 570 850	656 745	2 395 170
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	661 645	2 532 401	609 720	2 349 203
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	34 603	38 448	41 705	40 647
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	355	355	5 320	5 320
Frais de négociation de titres	-	(354)	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(1 708 117)	-	(2 057 077)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 271 143)	3 374 254	(3 195 027)	46 601
Souscriptions				
- Capital	8 160 133	38 610 742	3 629 719	32 791 487
- Régularisation des sommes non distribuables	1 931	1 628	1 060	5 550
- Régularisation des sommes distribuables	339 472	1 142 375	141 537	1 163 839
Rachats				
- Capital	(9 369 097)	(34 698 767)	(6 699 804)	(32 623 388)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 763)	(13 996)	(2 248)	(6 641)
- Régularisation des sommes distribuables	(400 819)	(1 667 728)	(265 291)	(1 284 246)
VARIATION DEL'ACTIF NET	(574 540)	4 236 987	(2 538 282)	384 694
ACTIF NET				
En début de période	60 601 263	55 789 736	58 328 018	55 405 042
En fin de période	60 026 723	60 026 723	55 789 736	55 789 736
NOMBRE D' ACTIONS	4,42%			
En début de période	588 216	536 806	567 653	535 117
En fin de période	576 079	576 079	536 806	536 806
VALEUR LIQUIDATIVE	104,199	104,199	103,929	103,929
TAUX DE RENDEMENT	1,14%	4,42%	1,14%	4,25%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV 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 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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

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

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 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 la SICAV.

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

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.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 43.099.423 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		39 644 919	40 791 979	67,96%
Obligations		28 114 725	28 735 517	47,87%
Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable)	7 000	466 550	473 440	0,79%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	899 700	909 667	1,52%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	899 700	909 680	1,52%
Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe)	10 000	400 000	412 118	0,69%
Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe)	3 000	240 000	245 898	0,41%
Emprunt AIL 2015/1 B 12/5 (taux fixe)	4 300	430 000	440 920	0,73%
Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe)	1 000	40 000	41 212	0,07%
Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable)	15 000	750 000	770 203	1,28%
Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe)	10 000	933 300	960 501	1,60%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	300 000	306 059	0,51%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	300 000	305 317	0,51%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	200 000	202 249	0,34%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	200 000	202 295	0,34%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	200 000	200 050	0,33%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	41 156	0,07%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	5 000	500 000	503 699	0,84%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	2 000	200 000	201 479	0,34%
Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe)	5 000	400 000	418 509	0,70%
Emprunt ATL 2014/2 (taux fixe)	5 000	500 000	527 866	0,88%
Emprunt ATL 2015/1 (taux fixe)	5 000	500 000	514 756	0,86%
Emprunt ATTIJARI BANK 2015 7A (B) (taux fixe)	5 000	500 000	505 164	0,84%
Emprunt B.H 2009 (taux variable)	10 000	692 000	692 084	1,15%
Emprunt BTE 2010 (taux fixe)	20 000	1 500 000	1 520 331	2,53%
Emprunt BTE 2011 (taux variable)	14 500	1 160 000	1 210 012	2,02%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	5 000	285 725	287 574	0,48%
Emprunt BTK 2014-1 (taux fixe)	15 000	1 500 000	1 504 153	2,51%
Emprunt BTK 2009/B (taux variable)	5 000	250 000	259 201	0,43%
Emprunt BTK 2009/C (taux variable)	10 000	666 500	691 480	1,15%
Emprunt BTK 2009/D (taux fixe)	5 000	375 000	389 857	0,65%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	20 000	1 142 900	1 150 297	1,92%
Emprunt CHO 2009 (taux variable)	2 000	100 000	100 519	0,17%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	40 000	41 543	0,07%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	60 000	62 308	0,10%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	200 000	207 266	0,35%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	41 453	0,07%
Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe)	5 000	300 000	301 193	0,50%

Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	5 000	400 000	410 702	0,68%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	3 000	240 000	246 421	0,41%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	3 000	300 000	316 791	0,53%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	5 000	500 000	527 985	0,88%
Emprunt CIL 2015 1 5A (taux fixe)	5 000	500 000	516 721	0,86%
Emprunt CIL 2015 2 5A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 010 534	1,68%
Emprunt HL 2015 1 7A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 006 405	1,68%
Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe)	10 000	200 000	202 975	0,34%
Emprunt STB 2008/2 (taux fixe)	15 000	937 500	979 839	1,63%
Emprunt STB 2010/1 A (taux variable)	5 000	250 000	258 422	0,43%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	3 000	199 950	206 529	0,34%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	2 000	133 300	137 686	0,23%
Emprunt TL 2011/3 (taux fixe)	5 000	200 000	208 642	0,35%
Emprunt TL 2014/2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 008 898	1,67%
Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe)	30 000	2 100 000	2 145 112	3,57%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	407 050	0,68%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	407 050	0,68%
Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe)	20 000	1 142 600	1 192 246	1,99%
Bons du trésor assimilables		11 331 760	11 736 666	19,55%
BTA 02/2020	500	481 550	507 317	0,85%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 040 600	1,73%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	6 953 000	11,58%
BTA 01/2021	900	875 700	919 379	1,53%
BTA 04/2024	2 000	1 933 600	2 008 965	3,35%
BTA 07/2017	300	297 810	307 405	0,51%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	319 796	0,53%
BTZC 10/2016	368	198 434	319 796	0,53%
Titres OPCVM		2 300 949	2 307 444	3,84%
Actions des SICAV		2 300 949	2 307 444	3,84%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 153 941	1,92%
SANADETT SICAV	4 123	446 892	447 952	0,75%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	705 551	1,18%
TOTAL		41 945 868	43 099 423	71,80%
Pourcentage par rapport à l'actif				71,67%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 16.166.224 et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Billets de trésorerie avalisés		985 276	987 730	1,65%
SERVICOM au 16/03/2016 (pour 90 jours au taux de 7,5 %)	BTE	985 276	987 730	1,65%
Certificats de dépôt		4 440 114	4 468 940	7,44%
Certificat de dépôt BTE au 28/01/2016 (au taux de 7%)		493 120	497 936	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 07/02/2016 (au taux de 6,7%)		493 410	497 291	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 10/02/2016 (au taux de 6,8%)		493 314	497 028	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 15/02/2016 (au taux de 6,9%)		986 434	993 217	1,65%
Certificat de dépôt BTE au 18/02/2016 (au taux de 6,8%)		493 314	496 434	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 24/02/2016 (au taux de 6,8%)		493 314	495 988	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 01/03/2016 (au taux de 6,5%)		493 604	495 736	0,83%
Certificat de dépôt BTE au 07/03/2016 (au taux de 6,5%)		493 604	495 310	0,83%
Comptes à terme		10 600 000	10 709 554	17,84%
Placement au 03/01/2016 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 962	1,69%
Placement au 04/01/2016 (au taux de 7%)		500 000	506 674	0,84%
Placement au 05/01/2016 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 194	1,69%
Placement au 27/01/2016 (au taux de 7%)		1 000 000	1 009 819	1,68%
Placement au 10/02/2016 (au taux de 6,8%)		300 000	302 236	0,50%
Placement au 14/02/2016 (au taux de 7,05%)		2 800 000	2 833 315	4,72%
Placement au 16/02/2016 (au taux de 6,9%)		1 000 000	1 006 654	1,68%
Placement au 22/03/2016 (au taux de 6,5%)		500 000	500 641	0,83%
Placement au 24/03/2016 (au taux de 6,5%)		500 000	500 499	0,83%
Placement au 19/10/2016 (au taux de 7,05%)		2 000 000	2 022 560	3,37%
Total		16 025 390	16 166 224	26,93%
Pourcentage par rapport à l'actif				26,88%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 7.629 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4 913	3 967
Retenues à la source / B.T.A	2 716	-
Total	7 629	3 967

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 67.039, contre D : 63.236 au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	5 000	5 000
Rémunération du distributeur	62 039	58 236
Total	67 039	63 236

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à D : 46.344, contre D : 44.158 au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	12 545	13 454
Redevances du CMF	5 289	4 852
Rémunération du PDG	3 418	4 594
Rémunération du personnel	3 183	3 183
Loyer	250	250
Etat, taxes et versements assimilés	736	703
Publications et frais divers	3 225	3 117
Jetons de présence à payer	18 628	15 000
Dividendes à payer	1 533	1 468
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(2 463)	(2 463)
Total	46 344	44 158

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

Montant	53 471 125
Nombre de titres	536 806
Nombre d'actionnaires	375

Souscriptions réalisées

Montant	38 610 742
Nombre de titres émis	387 619
Nombre d'actionnaires nouveaux	73

Rachats effectués

Montant	(34 698 767)
Nombre de titres rachetés	(348 346)
Nombre d'actionnaires sortants	(56)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	38 448
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	355
Régularisation des sommes non distribuables	(12 368)
Frais de négociation de titres	(354)
	-

Capital au 31-12-2015

Montant	57 409 181
Nombre de titres	576 079
Nombre d'actionnaires	392

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 509.061 contre D : 483.238 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<u>Revenus des obligations</u>				
- Intérêts	370 186	1 467 523	363 471	1 421 484
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>				
- Intérêts des BTA et BTZC	138 875	506 812	119 767	476 350
<u>Revenus des OPCVM</u>				
- Dividendes	-	90 574	-	87 186
TOTAL	509 061	2 064 909	483 238	1 985 020

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 250.154 contre D : 219.641 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	14 974	51 414	-	99 778
Intérêts des comptes à terme	154 875	423 362	131 221	407 711
Intérêts des certificats de dépôt	74 634	338 904	84 033	195 132
Intérêts des dépôts à vue	5 671	22 498	4 387	17 033
TOTAL	250 154	836 178	219 641	719 654

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 63.299 contre D : 59.501 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Rémunération du dépositaire	1 260	5 000	1 260	5 000
Rémunération du distributeur	62 039	231 872	58 241	224 234
TOTAL	63 299	236 872	59 501	229 234

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 34.271 contre D : 33.658 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 960	11 746	3 241	12 964
Redevance du CMF	15 509	57 966	14 559	56 056
Rémunération du PDG	3 114	12 353	3 114	12 353
Rémunération du personnel	2 283	9 059	2 616	8 710
Etat, taxes et versements assimilés	1 548	5 804	1 517	5 592
Loyer	378	1 500	378	1 499
Publications et frais divers	1 146	4 288	898	3 588
Jetons de présence	5 640	22 378	5 640	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 693	6 720	1 695	6 725
TOTAL	34 271	131 814	33 658	126 237

Note 14 : Rémunération du dépositaire et du distributeur

Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" , assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est fixée à 5.000 dinars TTC par an.

Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée, depuis le 6 Janvier 2010, à la "Banque de Tunisie et des Emirats". Celle-ci est chargée d'assurer, dans les meilleures conditions, la commercialisation de la SICAV. En contre partie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

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

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