



Bulletin Officiel

N° 5031 Lundi 1^{er} Février 2016— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTREILS

SERVICOM	2-3
SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP -	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

- ATTIJARI VALEURS SICAV
- ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
- SICAV BNA

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. Cet indicateur annule et remplace celui publié au BO du CMF n°5030 du 29 janvier 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	1 337	1 969	47%	4 361	5 473	25%	4 361
7-Produits Financiers	5	3	-37%	19	25	32%	19
8-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 65.1MDT 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

- Suite -

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.

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 3.2MDT 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 Ouest 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).

1 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%
6-Charges Financières	206	752	265%	1 639	2 208	35%	1 639
7-Produits Financiers	32	44	39%	287	336	17%	287
8-Charges Financières Nettes	174	708	307%	1 352	1 873	39%	1 352

*Dont des provisions de 868 KDT

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE
PNEUMATIQUES-STIP**

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre

La société STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2015.

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2015

	Unité	4 ^{ème} trimestre		Cumulé à fin décembre		Exercice 2014
		2015	2014	2015	2014	
1. Revenus						
Local	M DT	14 867	17 945	60 103	59 835	59 835
Export	M DT	3 319	4 819	28 493	29 905	29 905
Total	MDT	18 186	22 764	88 596	89 740	89 740
2. Production (en volume)	Tonne	2 999	3 352	11 518	11 584	11 584
3. Investissements	M DT	1 025	195	1 964	694	694
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	M DT	174 478	175 084	174 478	175 084	175 084

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit). Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

- Suite -

Faits saillants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du quatrième trimestre 2015 se résument comme suit :

- La régression de 17 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2014 ;
- La régression de 31 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2014 ;
- La régression de 20 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2014;
- La régression de 11 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2014.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 01 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,324%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,350%	1 000,831
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,355%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,385%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,454%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,484%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,545%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,575%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,583%	969,416
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,614%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,650%	1 004,813
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,674%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,712%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,842%	1 025,565
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		4,999%	1 005,415
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,226%	1 006,437
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,275%	863,384
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,351%	1 004,014
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,635%	995,208
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,840%	986,016
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,916%	992,939
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,320%	1 028,870
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,399%	958,001
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,604%		966,317
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,630%	960,852
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,694%		970,105

^[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	158,833	158,877		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,170	107,203		
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,036	92,060		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,103	14,107		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,227	103,261		
<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	101,928	101,996		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	38,856	38,866		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,724	52,737		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	139,450	139,580		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	509,721	510,785		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	121,866	122,309		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,354	125,670		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,659	138,315		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,717	121,130		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,730	96,433		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	140,519	140,980		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	89,111	89,219		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,838	94,729		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	129,824	130,497		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	122,523	123,277		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	80,288	81,076		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,138	106,521		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	94,188	94,764		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,428	101,415		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,595	100,626		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,479	18,576		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 499,557	1 505,403		
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	107,042	107,956		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	137,257	138,183		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	137,086	140,586		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	14,707	14,934		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 049,422	5 041,692		
36	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 907,652	4 901,141		
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	9,209	9,397		
45	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	107,408	110,000		
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	116,711	117,685		
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	109,003	109,040
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,196	104,227
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,171	106,202
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,861	102,873
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,554	104,590
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,758	107,790
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	104,979	105,016
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	102,944	102,972
55	MILLENM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,474	105,504
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,441	102,472
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	104,638	104,672
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	103,942	103,976
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,145	107,179
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,788	105,820
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,779	103,806
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,925	102,954
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,111	105,141
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,210	103,243
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,235	104,261
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,598	105,630
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,234	103,270
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,864	103,898
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,366	105,396
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,854	102,886

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	10,608	10,611
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,645	103,676
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,237	104,272
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,628	103,663
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,166	10,167
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,397	59,313
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,013	137,622
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 405,387	1 411,220
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,382	112,742
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	107,712	108,304
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	92,725	93,046
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,254	17,328
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	271,054	273,162
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,570	29,591
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 302,359	2 303,410
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,235	71,441
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	54,789	54,844
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	101,329	102,009
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	84,580	85,412
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,161	11,154
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,219	12,234
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	15,019	15,033
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,083	14,095
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,500	12,552
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,065	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	139,292	139,622
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	133,907	134,160
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,384	9,417
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	98,856	98,974
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	78,979	79,193
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	80,732	81,022
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,100	98,455
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	91,687	92,741
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	99,985	99,986
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	191,006	192,664
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	177,110	178,343
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	153,358	154,061
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 610,597	13 741,020
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,602	19,938
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	135,583	137,107
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	9 131,246	9 331,781
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,281	8,517
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	953,131	963,632
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	110,697	112,289
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	8,604	8,872
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 CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le 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 Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles 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 Té Boulba-	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 Dhiâf, 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-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	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-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE(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-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE 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.

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 31 Décembre 2015.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2015, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI VALEURS SICAV » emploie 29,45% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2015.

Tunis, le 25 Janvier 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

**CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA**

BILAN

arrêté au 31/12/2015

(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	2 188 909	1 943 469
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 821 057	1 698 112
b - Obligations et Valeurs assimilées		367 852	245 357
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		913 958	1 371 263
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités	3-4	913 958	1 371 263
AC 3 - Créances d'exploitation	3-5	499	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		3 103 366	3 314 732
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-8	13 220	13 519
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-9	255 405	257 946
TOTAL PASSIF		268 625	271 465
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-6	2 797 476	2 993 562
CP 2 - Sommes distribuables	3-7	37 265	49 705
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		19	1
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		37 246	49 704
ACTIF NET		2 834 741	3 043 267
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 103 366	3 314 732

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	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
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	4 981	78 272	3 083	114 302
a - Dividendes		-	58 908	-	101 274
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 981	19 364	3 083	13 028
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	3 617	17 677	310	1 244
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		8 598	95 949	3 393	115 546
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-10	-12 003	-50 226	-12 302	-48 962
REVENU NET DES PLACEMENTS		-3 406	45 723	-8 909	66 584
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-11	-2 042	-8 471	-4 343	-16 867
RESULTAT D'EXPLOITATION		-5 448	37 252	-13 252	49 717
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-6	4	-13
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-5 448	37 246	-13 248	49 704
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	6	-4	13
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-63 639	-220 737	220 520	354
* +/- values réalisées sur cession des titres		-18 162	25 693	49 170	144 818
* Frais de négociation de titres		-964	-3 235	-1 865	-4 627
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-88 213	-161 027	254 573	190 262

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	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	-5 448	37 252	-13 252	49 717
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-63 639	-220 737	220 520	354
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-18 162	25 693	49 170	144 818
d - Frais de négociation de titres	-964	-3 235	-1 865	-4 627

AN 2 - Distribution des dividendes

	-	-49 722	-	-49 841
--	---	----------------	---	----------------

AN 3 - Transaction sur le capital

a - Souscriptions	-	2 224	10 074	10 074
* Capital	-	1 500	7 300	7 300
* Régularisation des sommes non distrib.	-	694	2 563	2 563
* Régularisations des sommes distrib.	-	30	211	211
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-	-	-10 382	-13 882
* Capital	-	-	-7 300	-9 800
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-2 875	-3 829
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-207	-253
* Droits de sortie	-	-	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET

-88 213	-208 526	254 264	136 613
----------------	-----------------	----------------	----------------

AN 4 - Actif Net

a - En début de période	2 922 953	3 043 267	2 789 002	2 906 653
b - En fin de période	2 834 741	2 834 741	3 043 267	3 043 267

AN 5 - Nombre d'actions

a - En début de période	20 538	20 523	20 523	20 548
b - En fin de période	20 538	20 538	20 523	20 523

VALEUR LIQUIDATIVE

138,024	138,024	148,286	148,286
----------------	----------------	----------------	----------------

DIVIDENDE DISTRIBUE

-	2,421	-	2,427
---	--------------	---	--------------

AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE

-3,02%	-5,29%	9,12%	6,54%
---------------	---------------	--------------	--------------

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2015

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2015, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 2 188 909 DT contre 1 943 469 DT au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Coût d'acquisition	1 913 579	1 455 642
- Actions et droits rattachés	1 429 165	1 082 906
- Titres OPCVM	131 036	132 736
- Obligations et valeurs assimilées	353 378	240 000
Plus ou moins values potentielles	261 734	482 470
- Actions et droits rattachés	260 657	482 132
- Titres OPCVM	199	338
- Obligations et valeurs assimilées	878	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	13 596	5 357
Total	2 188 909	1 943 469

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 981 DT pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre un montant de 3 083 DT pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi :

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Revenus des actions	-	54 995	-	63 208
- Revenus des Titres OPCVM	-	3 913	-	38 066
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	4 981	19 364	3 083	13 028
Total	4 981	78 272	3 083	114 302

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 3 617 DT contre 310 DT pour la même période en 2014, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur billets de trésorerie.

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Intérêts/ compte courant	3 617	10 652	310	1 244
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	7 025	-	-
Total	3 617	17 677	310	1 244

3- 4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 913 958 DT contre 1 371 263 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Avoirs en banque	956 191	1 377 031
- Sommes à l'encaissement	-396	-3 249
- Sommes à régler	-45 439	-2 827
- intérêts sur compte courant	3 602	308
Total	913 958	1 371 263

3- 5 Note sur les créances d'exploitations :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 499 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Retenues à la source sur BTA	499	-
Total	499	-

3-6 Note sur le capital

<u>- Capital au 30/09/2015</u>	
- Montant	2 880 241
- Nombre de titres	20 538
- Nombre d'actionnaires	51
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<u>Autres effets s/capital</u>	
- Variation des plus et moins valeurs potentielles sur titres	-63 639
- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-18 162
- Frais de négociation de titres	-964
<u>- Capital au 31/12/2015</u>	
- Montant	2 797 476
- Nombre de titres	20 538
- Nombre d'actionnaires	51

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Sommes distribuables de l'exercice en cours	37 246	49 704
Sommes distribuables des exercices antérieurs	19	1
Total	37 265	49 705

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	37 252	-6	-	37 246
Sommes distribuables des exercices antérieurs	19	-	-	19
Total	37 271	-6	-	37 265

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 13 220 DT contre un solde de 13 519 DT au 31/12/2014, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
-Gestionnaire	8 431	8 641
-Dépositaire	4 789	4 878
Total	13 220	13 519

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 255 405 DT contre un solde de 257 946 DT au 31/12/2014 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	3 542	7 038
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	5 746	5 746

- Dividende à payer exercice 2009	13 696	13 696
- Dividende à payer exercice 2010	10 283	10 283
- Dividende à payer exercice 2011	8 334	8 334
- Dividende à payer exercice 2012	7 772	7 772
- Dividende à payer exercice 2013	8 965	8 965
- Dividende à payer exercice 2014	9 360	-
- CMF à payer	237	269
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	35 016	44 019
- TCL à régulariser	12 423	12 423
- Etat à payer	712	82
Total	255 405	257 946

3-10 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements totalisent du 01/10/2015 au 31/12/2015 12 003 DT contre 12 302 DT pour la même période en 2014 et se détaillent ainsi :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	8 431	35 278	8 641	34 390
- Rémunération du dépositaire	3 572	14 948	3 661	14 572
Total	12 003	50 226	12 302	48 962

3-11 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent sur la période du 01/10/2015 au 31/12/2015 à 2 042 DT, contre 4 343 DT à la même période en 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 260	5 000	1 260	5 000
- Redevance CMF	715	2 990	732	2 914
- Frais de publicité et publications	-	-	2 017	8 000
- Services Bancaire et Autres charges	38	137	134	316
- TCL	29	344	200	637
Total	2 042	8 471	4 343	16 867

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/12/2015 s'élève à 35 278 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2015 s'élève à 14 948 DT TTC

PORTEFEUILLE AU 31/12/2015
(Unité : en Dinars)

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif	% K EMIS
ACTIONS & DROITS RATTACHES		1 429 165,511	1 689 822,418	54,451%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	69,500	0,002%	0,000%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	148,500	0,005%	0,001%
ASSAD	6 050	50308,356	31937,950	1,029%	0,050%
ATTIJARI LEASING	8 537	138796,257	184868,735	5,957%	0,402%
BIAT	3 157	218233,036	234322,011	7,551%	0,019%
BNA	3 000	38057,434	33174,000	1,069%	0,009%
ESSOUKNA	17 269	62792,448	67245,486	2,167%	0,342%
MAGASIN GENERAL	300	9417,000	6864,000	0,221%	0,003%
MONOPRIX	6 500	89826,964	91032,500	2,933%	0,033%
MPBS	6 600	46474,800	33620,400	1,083%	0,033%
SFBT	6 951	49838,762	155354,850	5,006%	0,007%
SIMPAR	4 328	134451,806	143377,984	4,620%	0,393%
DA 2/9 SIMPAR 2014	5	32,470	25,050	0,001%	0,001%
SOTUVER	11 959	53602,061	34609,346	1,115%	0,055%
DA 3/40 SOTUVER 2015	11 959	3838,839	2391,800	0,077%	0,055%
SPDIT SICAF	15 447	118988,056	210341,799	6,778%	0,055%
TUNISIE LEASING	2 033	37085,323	34611,825	1,115%	0,023%
DA3/83TUNISIE LEASING2014	3	2,016	2,100	0,000%	0,000%
DA 2/4 3TUNISIE LEASING2015	8	6,432	5,920	0,000%	0,000%
TUNIS RE	9 825	80328,708	87933,750	2,833%	0,049%
TUNISIE PROFILE	9 000	29040,912	28107,000	0,906%	0,020%
UADH	38 462	250003,000	278311,032	8,968%	0,104%
UBCI	1 208	17609,922	31359,680	1,011%	0,006%
DA 8/33 UBCI 2013	16	56,544	107,200	0,003%	0,000%
OPCVM		131 035,760	131 234,560	4,229%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 280	131 035,760	131 234,560	4,229%	0,141%
TITRE EMIS PAR L'ETAT		353 378,000	367 851,627	11,853%	
BTA5.75%JANVIER2021	9 165	213 378,000	224 043,015	7,219%	NS
EMPRUNT NATIONAL	1 400	140 000,000	143 808,612	4,634%	NS
TOTAL PORTEFEUILLE TITRE		1 913 579,271	2 188 908,605	70,533%	

ATTIJARI PLACEMENTS 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 et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Décembre 2015.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2015, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 23,81 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2015.

Tunis, le 25 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes :

CMC-DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/12/2015
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 767 455	3 664 784
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 520 926	3 316 714
b - Obligations et Valeurs assimilées		246 529	348 071
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 177 269	1 542 988
a - Placements monétaires		-	499 488
b - Disponibilités	3-10	1 177 269	1 043 500
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		4 944 724	5 207 772
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	22 230	22 883
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	99 440	102 650
TOTAL PASSIF		121 670	125 533
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-4	4 768 892	5 004 355
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	54 162	77 883
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	0
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		54 161	77 883
ACTIF NET		4 823 054	5 082 239
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 944 724	5 207 772

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

<i>Notes</i>	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	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	3 707	130 726	4 364	176 625
a - Dividendes		-	114 081	-	160 494
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 707	16 646	4 364	16 132
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	5 675	28 609	454	1 790
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 382	159 336	4 818	178 415
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	-20 320	-85 468	-20 973	-84 648
REVENU NET DES PLACEMENTS		-10 938	73 868	-16 156	93 768
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	-6 208	-19 992	-4 813	-19 133
RESULTAT D'EXPLOITATION		-17 146	53 876	-20 969	74 634
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	286	-676	3 249
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-17 146	54 161	-21 644	77 883
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-286	676	-3 249
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-101 919	-218 186	470 287	163 531
* +/- values réalisées sur cession des titres		-27 224	-18 993	18 245	130 639
* Frais de négociation des titres		-2 042	-5 708	-2 683	-7 363
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-148 332	-189 011	464 880	361 441

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	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
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	-17 146	53 876	-20 969	74 634
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-101 919	-218 186	470 287	163 531
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-27 224	-18 993	18 245	130 639
d - Frais de négociation de titres	-2 042	-5 708	-2 683	-7 363
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-78 019	-	-83 756
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	-	157 539	173 666	385 696
* Capital	-	106 000	124 000	274 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	49 152	46 366	104 458
* Régularisations des sommes distrib.	-	2 386	3 300	7 237
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-	-149 693	-241 365	-820 037
* Capital	-	-100 000	-164 000	-567 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-47 729	-73 390	-241 688
* Régularisation des sommes distrib.	-	-1 964	-3 975	-11 349
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-148 332	-259 185	397 180	-156 656
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	4 971 386	5 082 239	4 685 059	5 238 895
b - En fin de période	4 823 054	4 823 054	5 082 239	5 082 239
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	3 427	3 421	3 461	3 714
b - En fin de période	3 427	3 427	3 421	3 421
VALEUR LIQUIDATIVE	1 407,369	1 407,369	1 485,600	1 485,600
DIVIDENDE	0,000	22,766	0,000	24,533
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	-2,98%	-3,73%	9,75%	7,06%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/12/2015

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2015, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015, ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 3 767 455 Dinars contre 3 664 784 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Coût d'acquisition	3 267 732	2 945 334
- Actions et droits rattachés	2 794 308	2 382 074
- Titres OPCVM	233 424	223 260
- Obligations et valeurs assimilées	240 000	340 000
Plus ou moins values potentielles	493 194	711 379
- Actions et droits rattachés	496 442	710 132
- Titres OPCVM	-3 248	1 247
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	6 529	8 071
Total	3 767 455	3 664 784

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 707 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre un montant de 4 364 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
-Revenus des actions	-	105 614	-	102 353
- Revenus des Titres OPCVM	-	8 467	-	58 140
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	3 707	16 646	4 364	16 132
Total	3 707	130 726	4 364	176 625

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 5 675 Dinars contre 454 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur certificats de dépôt.

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Intérêts/ Compte courant	4 506	11 946	397	1 733
- Intérêts /Certificats de dépôt	1 169	16 663	57	57
Total	5 675	28 609	454	1 790

3-4 Note sur le capital

<u>Capital au 30/09/2015</u>	
- Montant	4 900 077
- Nombre de titres	3 427
- Nombre d'actionnaires	13
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<u>Autres effets sur le capital</u>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	-101 919
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-27 224
- Frais de négociation de titres	-2 042
<u>Capital au 31/12/2015</u>	
- Montant	4 768 892
- Nombre de titres	3 427
- Nombre d'actionnaires	13

3-5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	54 161	77 883
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-
Total	54 162	77 883

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régl. Sous- cription	Régl. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	53 876	-27	312	54 161
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-	-	1
Total	53 877	-27	312	54 162

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 22 230 Dinars contre 22 883 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Gestionnaire	14 273	14 731
- Dépositaire	7 957	8 152
Total	22 230	22 883

3- 7 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 99 440 Dinars contre un solde de 102 650 Dinars au 31/12/2014, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	10 501	6 289
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3375	3 375
- Dividende à payer exercice 2008	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	133
- Dividende à payer exercice 2010	221	221
- Dividende à payer exercice 2011	157	157
- Dividende à payer exercice 2012	129	129
- Dividende à payer exercice 2013	172	172
- Dividende à payer exercice 2014	296	-
- CMF à payer	401	459
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	36 102	44 899
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	1 228	92
Total	99 440	102 650

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 20 320 Dinars contre 20 973 Dinars pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	14 272	60 031	14 731	59 455
- Rémunération du dépositaire	6 048	25 437	6 242	25 193
Total	20 320	85 468	20 973	84 648

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, s'élèvent à 6 208 Dinars, contre 4 813 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	4 929	14 300	1 260	5 000
- Redevance CMF	1 209	5 087	1 249	5 039
- Frais de publicité et publications	-	-	2 016	8 000
- Autres charges	37	121	134	310
- TCL	33	484	154	784
Total	6 208	19 992	4 813	19 133

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 1 177 269 Dinars contre 1 043 500 Dinars au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Avoirs en banque	1 232 816	1 790 334
- Sommes à l'encaissement	7 484	- 5 313
- Sommes à régler	-67 646	- 741 921
- Intérêts courus /compte courant	4 615	400
Total	1 177 269	1 043 500

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 31/12/2015, s'élève à 60 031 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 31/12/2015, s'élève à 25 437 Dinars TTC.

ANNEXE 1

PORTEFEUILLE AU 31/12/2015

(Unité : en Dinars)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/12/2015	%Actif	% Actif Net	%Capit al Emis
Actions & Droits rattachés		2 794 308,402	3 290 750,076	66,551%	68,230%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	69,500	0,001%	0,001%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	148,500	0,003%	0,003%	0,00%
ASSAD	7 636	58 085,520	40 310,444	0,815%	0,836%	0,06%
ATTIJARI LEASING	14 639	319 983,669	317 007,545	6,411%	6,573%	0,69%
BIAT	5 364	371 516,120	398 132,172	8,052%	8,255%	0,03%
BNA	10 000	116 114,163	110 580,000	2,236%	2,293%	0,03%
DELICE HOLDING	20 500	299 300,000	271 973,500	5,500%	5,639%	0,04%
ESSOUKNA	27 000	113 068,635	105 138,000	2,126%	2,180%	0,53%
EUROCYCLES	6 272	70 246,400	214 107,264	4,330%	4,439%	0,12%
MAGASIN GENERAL	500	15 695,000	11 440,000	0,231%	0,237%	0,00%
MONOPRIX	11 440	161 024,634	160 217,200	3,240%	3,322%	0,06%
MPBS	7 484	52 819,920	38 123,496	0,771%	0,790%	0,04%
POULINA GROUP HOLDING	6 223	40 002,458	30 368,240	0,614%	0,630%	0,00%
SFBT	12 075	80 665,513	269 876,250	5,458%	5,596%	0,01%
SIMPAR	7 674	200 886,363	254 224,272	5,141%	5,271%	0,70%
DA 2/9 SIMPAR 2014	7	37,856	35,070	0,001%	0,001%	0,00%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2,793	5,000	0,000%	0,000%	0,00%
SOTUVER	20 244	90 684,876	58 586,136	1,185%	1,215%	0,09%
DA 3/40 SOTUVER 2015	20 244	6 498,324	4 048,800	0,082%	0,084%	0,09%
SPDIT SICAF	26 475	219 696,423	360 510,075	7,291%	7,475%	0,09%
TUNISIE LEASING	2 092	37 982,400	35 616,300	0,720%	0,738%	0,02%
DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015	22	17,600	16,280	0,000%	0,000%	0,00%
TUNIS RE	17 349	141 973,613	155 273,550	3,140%	3,219%	0,09%
TUNISIE PROFILE	8 838	28 928,088	27 601,074	0,558%	0,572%	0,02%
UADH	53 848	350 012,000	389 644,128	7,880%	8,079%	0,15%
UBCI	1 448	18 641,733	37 590,080	0,760%	0,779%	0,01%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	107,200	0,002%	0,002%	0,00%
Obligations		240 000,000	246 529,050	4,986%	5,111%	
EMPRUNT NATIONAL	2 400	240 000,000	246 529,050	4,986%	5,111%	-
OPCVM		233 424,031	230 176,090	4,655%	4,772%	
FCP SMART CROISSANCE	340	36 093,621	32 298,980	0,653%	0,670%	9,65%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 930	197 330,410	197 877,110	4,002%	4,103%	0,21%
Total Général		3 267 732,433	3 767 455,216	76,191%	78,113%	



SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS 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 29 avril 2015 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

Responsabilité du Commissaire aux comptes

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 31 décembre 2015, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 81,28% de l'actif total au 31 décembre 2015.

Tunis, le 28 janvier 2016

Le Commissaire Aux Comptes :
GENERALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

Notes 31 décembre 2015 31 décembre 2014

ACTIF	Portefeuille-titres :	3.1	2 052 563	1 836 615
	- Actions et droits rattachés		1 947 944	1 732 312
	- Titres OPCVM		104 619	104 303
	Placements monétaires et disponibilités :		471 745	471 471
	- Placements à terme	3.2	200 157	-
	- Disponibilités		271 588	471 471
	Débiteurs divers (sommes à l'encaissement)		1 067	-
	TOTAL ACTIF		2 525 375	2 308 086
PASSIF	Opérateurs créditeurs	3.3	8 530	7 970
	Autres créditeurs divers	3.4	11 478	16 298
	Total passif		20 008	24 268
ACTIF NET	Capital		2 489 528	2 267 726
	Capital en nominal :	3.5	2 879 700	2 673 700
	- Capital début de période		2 673 700	3 035 900
	- Émission en nominal		483 300	1 690 300
	- Rachat en nominal		-277 300	-2 052 500
	Sommes non distribuables de la période	3.6	-390 172	-405 974
	Sommes distribuables :		15 839	16 092
	- Sommes distribuables de la période	3.7	15 789	16 075
	- Report à nouveau		50	17
	Actif net		2 505 367	2 283 818
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 525 375	2 308 086

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/10 au 31/12/2015	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Revenus du portefeuille-titres :	4.1	-	79 796	-	92 354
- Dividendes des actions		-	75 514	-	88 131
- Revenus des titres OPCVM		-	4 282	-	4 223
Revenus des placements monétaires	4.2	5 049	17 948	951	2 874
Total des revenus des placements		5 049	97 744	951	95 228
Charges de gestion des placements	4.3	-8 530	-34 003	-7 969	-31 680
Revenus nets des placements		-3 481	63 741	-7 018	63 548
Autres charges d'exploitation	4.4	-12 621	-47 855	-11 699	-46 900
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		-16 102	15 886	-18 717	16 648
Régularisation du résultat d'exploitation		920	-97	822	-573
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		-15 182	15 789	-17 895	16 075
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-920	97	-822	573
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-14 254	265 601	217 534	350 859
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-359	-217 023	-3 775	-224 510
Frais de négociation de titres		-518	-8 187	-458	-4 365
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLES		-15 131	40 391	213 301	121 984
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		-31 233	56 277	194 584	138 632

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET		Période du 01/10	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
(Montants exprimés en dinars)		au 31/12/2015	2015	au 31/12/2014	2014
VARIATION DE L'ACTIF NET					
	Résultat d'exploitation	-16 102	15 886	-18 717	16 648
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-14 254	265 601	217 534	350 859
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	-359	-217 023	-3 775	-224 510
	Frais de négociation de titres	-518	-8 187	-458	-4 365
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES					
	Distribution de dividendes	-	-16 042	-	-16 969
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
	Souscriptions :				
	- Capital	174 600	483 300	486 800	1 690 300
	- Régularisation des sommes non distribuables	-25 657	-58 256	-93 864	-304 482
	- Régularisation des sommes distribuables	989	-363	4 640	1 435
	Rachats :				
	- Capital	-6 000	-277 300	-407 800	-2 052 500
	- Régularisation des sommes non distribuables	770	33 667	72 335	360 965
	- Régularisation des sommes distribuables	-69	266	-3 818	-2 008
VARIATION DE L'ACTIF NET		113 400	221 549	252 877	-184 627
ACTIF NET					
	En début de période	2 391 967	2 283 818	2 030 941	2 468 445
	En fin de période	2 505 367	2 505 367	2 283 818	2 283 818
NOMBRE D'ACTIONS					
	En début de période	27 111	26 737	25 947	30 359
	En fin de période	28 797	28 797	26 737	26 737
VALEUR LIQUIDATIVE					
	En début de période	88,228	85,417	78,272	81,308
	En fin de période	87	87	85,417	85,417
TAUX DE RENDEMENT		-1,39%	2,56%	9,13%	5,74%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
RELATIFS AU 31 DECEMBRE 2015**

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

Le siège de la SICAV BNA est à la rue Hédi Noura 1001 - Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,

BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NCT 16, Présentation des états financiers des OPCVM et NCT 17, Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Les états financiers comportent :

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à leur juste valeur pour les titres non admis à la cote. La valeur du marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative. La différence par rapport à la valeur comptable antérieure constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Evaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

4. Cession des placements

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

NOTES N°3 RELATIVES AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	Plus ou moins- values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :		1 824 825	1 947 934	123 109	77,750	-
- ARTES	21 000	169 787	126 546	- 43 241	5,051	0,055
- ATB	10 000	50 312	41 970	- 8 342	1,675	0,010
- ATL	54 000	172 064	152 550	- 19 514	6,089	0,216
- ATTIJ BANK	9 250	190 753	222 268	31 515	8,872	0,023
- BEST LEASE	30 000	63 000	57 000	- 6 000	2,275	0,100
- BNA	22 400	271 030	247 699	- 23 331	9,887	0,070
- BT	13 300	138 398	119 700	- 18 698	4,778	0,009
- CITYCARS	9 603	124 912	127 749	2 837	5,099	0,071
- EURO-CYCLE	5 000	100 534	170 685	70 151	6,813	0,093
- ENNAKL	21 000	234 559	245 448	10 889	9,797	0,070
- OFFICEPLAST NS	2 960	6 601	12 977	6 376	0,518	0,047
- ONE TECH HOLDING (AA)	7 000	45 500	48 930	3 430	1,953	0,013
- SAH	14 400	142 770	139 737	- 3 033	5,578	0,033
- SFBT	10 500	114 605	234 675	120 070	9,367	0,010
OPCVM :		104 277	104 619	342	4,176	-
- POS	1 000	104 277	104 619	342	4,176	0,031
Droits :		3	10	7	-	-
- ABDA381/27	4	1	8	7	-	-
- TRDA1/15	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars		1 929 105	2 052 563	123 458	81,927	-

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS A TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/12/2015	% de l'actif net
Compte placement BNA	200	200 000	157	200 157	7,99
Total en Dinars	200	200 000	157	200 157	7,99

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Gestionnaire (BNA Capitaux)	8 233	7 673
Dépositaire (BNA)	297	297
Total en Dinars	8 530	7 970

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Commissaire aux comptes	8 960	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	198	191
Autres (*)	2 320	7 147
Total en Dinars	11 478	16 298

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

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Capital début de période :		
- Montant en nominal	2 673 700	3 035 900
- Nombre de titres	26 737	30 359
- Nombre d'actionnaires	140	141
Souscriptions réalisées :		
- Montant en nominal	483 300	1 690 300
- Nombre de titres	4 833	16 903
Rachats effectués :		
- Montant en nominal	-277 300	-2 052 500
- Nombre de titres	2 773	20 525
Capital fin de période :		
- Montant en nominal	2 879 700	2 673 700
- Nombre de titres	28 797	26 737
- Nombre d'actionnaires	132	140

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Sommes non distribuables	15 802	178 467
Résultat non distribuable de la période :	40 391	121 984
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	265 601	350 859
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-217 023	-224 510
- Frais de négociation de titres	-8 187	-4 365
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-58 256	-304 482
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	33 667	360 965
Sommes non distribuables des exercices antérieures	-405 974	-584 441
Total en Dinars	-390 172	-405 974

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE

	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Résultat d'exploitation	15 886	16 648
Régularisation lors des souscriptions d'actions	- 363	1 435
Régularisation lors des rachats d'actions	266	- 2 008
Total en Dinars	15 789	16 075

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

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Dividendes des actions	-	75 514	-	88 131
Revenus des titres OPCVM	-	4 282	-	4 223
Total en Dinars	-	79 796	-	92 354

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Revenus du compte placement à terme BNA	2 972	11 869	-	-
Revenus du compte bancaire BNA	2 077	6 079	951	2 874
Total en Dinars	5 049	17 948	951	2 874

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Rémunération du Gestionnaire	8 233	32 823	7 672	30 500
Rémunération du Dépositaire	297	1 180	297	1 180
Total en Dinars	8 530	34 003	7 969	31 680

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Exercice clos le 31 décembre 2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Primes et indemnités	4 537	18 000	4 537	18 000
Jetons de présence	3 403	13 500	3 420	13 569
Redevance CMF	588	2 344	549	2 179
Honoraires CAC	2 258	8 960	2 258	8 960
Autres (frais de publication)	1 835	5 051	935	4 192
Total en Dinars	12 621	47 855	11 699	46 900

NOTES N°5 AUTRES INFORMATIONS

Rémunération du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure les fonctions du Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser le montant de souscription des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.180 DT.