



# Bulletin Officiel

N° 5033 Mercredi 03 Février 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DE SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA -SOPAT - 2-5

### CLOTURE DE LA PERIODE DE SOUSCRIPTION

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 5

### COURBE DES TAUX

6

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

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

- TUNISIE SICAV
- SICAV PLUS
- ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT »**  
Avenue du 23 janvier - BP 19 – 5080 Teboulba – Tunisie

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 16 novembre 2015 a décidé d'augmenter le capital de la société SOPAT d'un montant de 5.197.500 DT pour le porter de 12.993.750 DT à 18.191.250 DT, et ce, par l'émission de 5.197.500 nouvelles actions émises au prix de 2 DT, soit 1 DT de valeur nominale et 1 DT de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et porteront jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles seulement :

- Limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins du montant de l'augmentation de capital projetée ;
- Redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites ;
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire, le Conseil d'Administration tenu le 18 décembre 2015, a décidé de l'ordre à respecter lors de la mise en œuvre des possibilités ci-dessus :

- **En premier lieu**, redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites ;
- **En second lieu**, offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites ;
- **Et en troisième lieu**, limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins du montant de l'augmentation du capital projetée.

**But de l'émission :**

Les dirigeants de la société SOPAT ont décidé d'augmenter le capital de la société pour répondre à certains besoins à savoir :

- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière,
- Financer le plan de développement gage de la croissance future.

**Il est à signaler que les fonds propres de la société SOPAT au 31/12/2014 sont en deçà du minimum légal exigé par l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales. L'augmentation du capital envisagée par l'émission de 5.197.500 actions nouvelles au prix de 2 DT chacune répartie à parts égales entre le capital social et la prime d'émission ne permettra pas à la société de ramener ses fonds propres à un montant supérieur à la moitié de son capital social comme l'exige l'article susvisé.**

**Le Conseil d'Administration de la société a opté de procéder par étape en procédant à une première opération d'augmentation de capital qui permettrait à la société de poursuivre son activité dans des conditions acceptables en attendant que le retour aux bénéfices permette de résorber les pertes cumulées.**

**Toutefois, la société SOPAT s'engage à convoquer une AGE le jour de la tenue de son AGO qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2016, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales ne seraient pas respectées.**

- Suite -

### Caractéristiques de l'émission :

- **Montant de l'émission** : Le capital social sera augmenté de 5.197.500 DT par souscription en numéraire et par émission de 5.197.500 actions nouvelles.
- **Nombre d'actions à émettre** : 5.197.500 actions.
- **Valeur nominale des actions** : 1 DT.
- **Forme des actions** : nominative.
- **Catégorie** : ordinaire.

### Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 2 DT, soit 1 DT de valeur nominale et 1 DT de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

### Droit préférentiel de souscription :

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- ✓ **A titre irréductible** : A raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société SOPAT ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- ✓ **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### Période de souscription :

La souscription aux 5.197.500 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et ce **du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus\***.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible, n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **28/03/2016 au 01/04/2016 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, **du 04/04/2016 au 08/04/2016 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation du capital, le montant de l'opération sera limité au montant des souscriptions réalisées à condition que celui-ci atteigne au moins les trois quarts (3/4) de l'augmentation décidée, soit 3.898.125 DT

-----  
\*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 25/03/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

**Etablissements domiciliataires :**

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société SOPAT exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 2 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 1 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 07 804 0077340774370 11 ouvert auprès de l'Amen Bank, agence Mahdia, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

**Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces :**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 25/03/2016 à 17h à Tunisie Valeurs, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Tunisie Valeurs, en sa qualité d'intermédiaire chargé de l'opération), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués, via la compensation inter-bancaire de Tunisie Clearing, à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

**Modalités et délais de livraison des titres :**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par Tunisie Valeurs et ce, dès la réalisation de l'opération.

**Jouissance des actions nouvelles émises :**

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

**Cotation en Bourse :**

Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 12.993.750 actions anciennes composant le capital social actuel de la société SOPAT inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du 15/02/2016 droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :

Les 5.197.500 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription :

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus\***.  
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

-----  
\*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 25/03/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN 0007290067 » durant la période de souscription préférentielle, soit du 15/02/2016 au 25/03/2016 inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN « TN 0007290075 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par la société Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation (TSI) – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **16-0928** en date du **29 janvier 2016**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice SOPAT, de Tunisie Valeurs-Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

2016 - AS - 3215

---

**AVIS DE SOCIETES**

**Clôture de la période de souscription**

**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL**

Fonds commun de Placement de catégorie mixte dédié  
principalement aux investisseurs institutionnels

**Adresse :** Immeuble Intégra-Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de FCP VALEURS INSTITUTIONNEL porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la souscription aux parts dudit FCP a été clôturée en date du **29 janvier 2016**.

2016 - AS - 3219

<b>A V I S</b>
----------------

### COURBE DES TAUX DU 03 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,322%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,348%	1 000,790
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,353%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,383%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,452%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,483%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,544%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,575%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,583%	969,656
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,651%	1 004,776
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,675%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,713%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,844%	1 025,437
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		5,004%	1 005,310
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,233%	1 006,229
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,284%	863,429
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,361%	1 003,747
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,648%	994,749
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,857%	985,376
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,934%	992,213
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,343%	1 027,670
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,423%	956,807
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,631%		964,860
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,654%	959,392
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,713%		968,719

<sup>[1]</sup> 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			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	158,893	158,907		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,215	107,226		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,068	92,075		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,109	14,110		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,273	103,284		
<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	38,870	38,874		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,741	52,746		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	139,673	140,127		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	510,604	511,231		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	122,588	122,996		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,623	125,831		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,153	138,361		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,161	121,188		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,876	97,507		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,403	141,610		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	89,681	89,963		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,550	94,580		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	131,296	131,564		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	123,852	124,255		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,478	81,537		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,750	106,822		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	95,177	95,267		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,658	101,507		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,048	101,450		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,678	18,810		
<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	116,684	117,820		
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	1,048	1,067		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,045	1,047		
41	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,044	1,048		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,043	1,050		
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		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
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	109,046	109,059
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,240	104,251
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,214	106,225
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,908	102,920
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,602	104,615
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,800	107,811
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,030	105,042
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	102,982	102,992
55	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,517	105,527
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,481	102,492
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	104,685	104,696
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	103,988	104,000
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,182	107,193
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,832	105,843
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,816	103,825
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,965	102,975
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,160	105,170
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,254	103,265
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,271	104,280
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,643	105,654
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,281	103,293
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,909	103,920
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,405	105,415
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,896	102,906

## 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	10,612	10,613
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,687	103,697
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,284	104,296
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,680	103,693
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,167	10,168
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,211	59,307
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,214	137,515
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 409,533	1 412,926
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,977	113,022
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,825	108,956
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	93,589	94,204
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,355	17,374
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	273,878	274,945
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,737	29,696
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 312,687	2 314,394
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,480	71,647
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	54,960	55,047
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	102,599	102,459
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	86,069	86,067
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,147	11,156
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,217	12,235
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	15,015	15,046
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,046	14,112
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,612	12,663
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,049	11,050
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	140,032	140,624
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	134,472	134,911
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,462	9,445
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	99,427	99,735
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	79,307	79,360
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	81,280	81,286
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,730	98,566
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,603	93,560
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	100,020	100,026
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	111,448	111,985
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	100,854	102,449
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	127,360	132,224	135,743
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	124,247	123,797
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	112,990	113,001
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	86,450	87,145

\* Initialement dénommé FCP SAFA

\*\* FCP en liquidation anticipée

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

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

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de 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 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1 <sup>er</sup> 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<sup>er</sup> de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

# TUNISIE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 26 mars 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 600.084.405, un actif net de D : 598.330.714 et un bénéfice de la période de D : 5.017.758.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISIE SICAV», comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 25 Janvier 2016

**Le commissaire aux comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**

(Montants exprimés en dinars )

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	421 324 167	419 376 171
Obligations et valeurs assimilées		409 172 293	407 953 954
Titres des Organismes de Placement Collectif		12 151 875	11 422 217
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		176 593 673	143 195 354
Placements monétaires	5	176 593 391	141 992 435
Disponibilités		282	1 202 919
<b>Créances d'exploitation</b>	6	2 166 565	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>600 084 405</b>	<b>562 571 525</b>

**PASSIF**

<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 667 153	1 646 899
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	86 538	107 084
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 753 691</b>	<b>1 753 983</b>

**ACTIF NET**

<b>Capital</b>	9	578 516 930	542 948 853
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		19 813 784	17 868 689
<b>ACTIF NET</b>		<b>598 330 714</b>	<b>560 817 542</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>600 084 405</b>	<b>562 571 525</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars )					
Note	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	5 131 003	20 460 688	4 727 042	18 530 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 127 754	20 041 163	4 719 540	18 141 883
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		3 249	419 525	7 502	388 242
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	1 520 512	6 026 256	1 778 548	6 026 428
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		6 651 514	26 486 944	6 505 590	24 556 553
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(1 692 542)	(6 710 555)	(1 671 979)	(6 408 281)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 958 973	19 776 389	4 833 611	18 148 272
<b>Autres produits</b>		8 414	23 331	13 271	39 989
<b>Autres charges</b>	13	(169 317)	(651 088)	(159 755)	(609 926)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 798 070	19 148 632	4 687 127	17 578 334
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		766 674	665 153	22 622	290 355
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		5 564 744	19 813 784	4 709 749	17 868 689
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(766 674)	(665 153)	(22 622)	(290 355)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		106 704	31 121	126 015	78 160
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		112 984	166 253	2 977	413 265
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		5 017 758	19 346 005	4 816 119	18 069 758

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	5 017 758	19 346 005	4 816 119	18 069 758
Résultat d'exploitation	4 798 070	19 148 632	4 687 127	17 578 334
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 704	31 121	126 015	78 160
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	112 984	166 253	2 977	413 265
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	21 941 764	18 167 167	2 168 400	9 111 813
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	120 762 299	508 521 397	158 728 297	578 229 127
- Régularisation des sommes non distribuables	3 998 287	9 885 066	5 049 625	11 524 849
- Régularisation des sommes distribuables	3 892 342	15 879 305	4 690 167	17 295 799
<b>Rachats</b>				
- Capital	(100 271 478)	(491 582 269)	(156 648 400)	(569 670 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 314 018)	(9 322 180)	(4 983 743)	(11 262 267)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 125 667)	(15 214 152)	(4 667 545)	(17 005 444)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>26 959 522</b>	<b>37 513 172</b>	<b>6 984 519</b>	<b>27 181 571</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	571 371 192	560 817 542	553 833 023	533 635 971
En fin de période	598 330 714	598 330 714	560 817 542	560 817 542
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	3 639 272	3 663 235	3 648 754	3 603 645
En fin de période	3 777 522	3 777 522	3 663 235	3 663 235
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	158,392	158,392	153,094	153,094
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	0,89%	3,46%	0,86%	3,38%

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

***NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE***

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

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

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

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

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

***NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES***

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

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

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

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

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

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

### 3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

### 3.4-Evaluation des autres placements

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

### 3.5-Cession des placements

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

**Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 421.324.167 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2015	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>393 874 665</b>	<b>409 172 293</b>	<b>68,39%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>144 965 084</b>	<b>149 116 871</b>	<b>24,92%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 173 326	1 210 838	0,20%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	975 000	1 008 566	0,17%
AIL 2011/1	20 000	400 000	412 468	0,07%
AIL 2012/1 F	19 000	760 000	783 024	0,13%
AIL 2013-1 TF	20 000	1 200 000	1 239 475	0,21%
AIL 2014-1 TF	10 000	800 000	819 658	0,14%
AMEN BANK 2006	34 000	680 000	708 880	0,12%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	5 865 200	5 951 816	0,99%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	1 560 000	1 580 176	0,26%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 023 000	2 052 295	0,34%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	700 000	709 581	0,12%
AMEN BANK SUB,2009 A	52 850	3 169 943	3 205 074	0,54%
AMEN BANK SUB,2009 B	4 000	239 920	242 581	0,04%
AMEN BANK SUB,2014-C	42 270	4 227 000	4 436 733	0,74%
ATB 2007/1 A	8 000	160 000	164 216	0,03%
ATB 2007/1 D	8 000	544 000	561 614	0,09%
ATB SUB 09 TR,A L,A2	20 000	1 000 000	1 026 932	0,17%
ATB SUB 09 TR,B L,B2	20 000	1 866 660	1 921 068	0,32%
ATL 2010/2 TV	24 000	960 000	960 222	0,16%
ATL 2011 TF	26 000	2 079 360	2 171 994	0,36%
ATL 2012/1 TF	34 000	1 358 800	1 398 459	0,23%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 113 259	0,52%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 525 889	0,59%
ATL 2014-1	15 000	1 200 000	1 255 528	0,21%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	800 000	828 580	0,14%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	2 100 000	2 212 576	0,37%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	1 300 000	1 373 914	0,23%
ATL 2015-1 CAT, A TF	10 000	1 000 000	1 024 748	0,17%
ATL SUBORDONNE 2008	13 100	785 256	801 220	0,13%
ATTIJ,LEAS,2012/2 B	10 000	400 000	400 771	0,07%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	857 152	892 809	0,15%
ATTIJARI BANK SUB, 2015-CAT,AF	50 000	5 000 000	5 050 951	0,84%
ATTIJARI LEAS, SUB14	5 000	500 000	500 508	0,08%
ATTIJARI LEAS,2012 B	10 000	400 000	411 749	0,07%
ATTIJARI LEASING 2014-1 TF -B	10 000	800 000	826 439	0,14%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	500 000	521 652	0,09%
BH 2009	75 000	5 190 000	5 190 601	0,87%
BH 2013-1	20 000	1 428 000	1 467 689	0,25%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	81 160	8 116 000	8 400 867	1,40%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 199 600	1 237 701	0,21%
BTE 2009	24 600	984 000	996 195	0,17%
BTE 2011 A	2 500	200 000	208 622	0,03%
BTE 2010 B	25 900	1 942 500	1 968 832	0,33%
BTE 2011 B	30 000	2 550 000	2 663 887	0,45%

BTK 2009 CAT,D	8 500	637 500	662 758	0,11%
BTK 2009 CAT,C	15 000	999 750	1 037 216	0,17%
BTK SUBORDONNE 2014-1	30 000	2 400 000	2 406 555	0,40%
BTK 2012/1 B	40 000	2 285 800	2 300 593	0,38%
CHO 2009	6 000	300 000	301 494	0,05%
CIL 2011/1 TF	12 000	240 000	249 258	0,04%
CIL 2011/1 TV	6 000	120 000	124 616	0,02%
CIL 2012/1 TF	20 000	800 000	829 062	0,14%
CIL 2012/2 TF	15 000	900 000	940 133	0,16%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 008 240	0,34%
CIL 2014/1	15 000	1 200 000	1 232 105	0,21%
CIL 2014/2	15 000	1 500 000	1 583 954	0,26%
CIL 2015/1 TF 7,65%	15 000	1 500 000	1 550 164	0,26%
CIL 2015/2 TF 7,65%	19 000	1 900 000	1 920 015	0,32%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	800 000	844 620	0,14%
HANNIBAL LEAS,2013/1	15 000	900 000	931 084	0,16%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	20 000	1 600 000	1 677 515	0,28%
HL 2012/1 TF 6,75%	6 000	240 000	243 364	0,04%
HL 2015-01 CAT,A - 7	10 000	1 000 000	1 041 403	0,17%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 612 904	0,44%
MEUBLATEX 2008	2 000	40 000	40 595	0,01%
SERVICOM 2012	8 000	480 000	500 632	0,08%
STB 2008/1	11 250	632 813	652 631	0,11%
STB 2008/2	27 000	1 687 500	1 763 720	0,29%
STB 2010/1	50 000	3 332 500	3 442 158	0,58%
TL 2011/1 F	31 600	631 650	648 130	0,11%
TL 2011/2 F	27 700	553 688	558 354	0,09%
TL 2011/3 F	35 000	1 399 320	1 460 127	0,24%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 000 000	2 059 290	0,34%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 098 472	0,35%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 028 525	0,34%
TL 2014-1 CAT A TF	24 510	1 960 800	2 037 329	0,34%
TL 2014-2 CAT,A TF	17 000	1 360 000	1 363 815	0,23%
TL 2014-2 CAT,B TF	10 000	1 000 000	1 002 898	0,17%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 706 200	1 773 827	0,30%
TL SUB 2010 TV	10 000	200 000	207 852	0,03%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	400 000	421 265	0,07%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 582 455	0,26%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	120 000	124 602	0,02%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	1 200 000	1 244 800	0,21%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF	3 000	300 000	309 391	0,05%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF	6 850	685 000	707 001	0,12%
TUNISIE FACTORING 2014-1	15 000	1 500 000	1 587 702	0,27%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 547 934	0,26%
UIB 2009/1 TR A	20 000	800 000	815 423	0,14%
UIB 2009/1 TR C	50 000	3 500 000	3 575 187	0,60%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 799 400	1 835 754	0,31%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 400 000	2 442 303	0,41%
UIB 2011/2	42 000	2 394 080	2 499 584	0,42%
UIB 2012/1 A	61 500	4 364 366	4 588 191	0,77%
UIB SUBORDONNE 2015 CAT,A-TF	15 000	1 500 000	1 547 797	0,26%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	100 000	104 161	0,02%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	600 000	607 252	0,10%

**Note 4: Portefeuille titres (suite)**

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2015	% actif net
<b>Obligations de L'ETAT</b>		<b>8 700 390</b>	<b>8 934 570</b>	<b>1,49%</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	48 282	470 516	486 631	0,08%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	82 318	8 229 874	8 447 940	1,41%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>219 230 665</b>	<b>224 871 990</b>	<b>37,58%</b>
BTA 05 2022 6,9%	75	77 400	79 710	0,01%
BTA 12/10/2018 5,50%	57 956	56 344 922	56 910 827	9,51%
BTA 11/08/2022 5,60%	70 099	66 803 552	68 033 914	11,37%
BTA MARS 2019 5,50%	21 125	20 675 466	21 429 252	3,58%
BTA 12/02/2020 5,50%	41 810	40 387 746	42 015 858	7,02%
BTA 14 OCTOBRE 2020	5 400	5 178 864	5 230 941	0,87%
BTA 15/01/2018 5,30%	10 573	10 401 628	10 857 602	1,81%
BTA 13 JANVIER 2021	20 000	19 361 087	20 313 886	3,40%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>20 978 526</b>	<b>26 248 862</b>	<b>4,39%</b>
BTZC OCT 2016	960	515 040	832 172	0,14%
BTZC OCT 2016	630	584 955	600 317	0,10%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 360 689	0,56%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 641 431	0,61%
BTZC OCT 2016	550	290 675	476 488	0,08%
BTZC OCT 2016	8 620	7 476 298	8 115 879	1,36%
BTZC OCT 2016	70	64 890	66 668	0,01%
BTZC OCT 2016	300	278 550	285 884	0,05%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	4 421 152	0,74%
BTZC OCT 2016	130	120 510	123 844	0,02%
BTZC OCT 2016	1 200	1 114 800	1 143 320	0,19%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 775 036	0,30%
BTZC OCT 2016	150	138 750	142 849	0,02%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 263 132	0,21%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>11 703 286</b>	<b>12 151 875</b>	<b>2,03%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>262 671</b>	<b>264 180</b>	<b>0,04%</b>
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	262 671	264 180	0,04%
<b>Actions SICAV</b>		<b>10 840 615</b>	<b>10 998 024</b>	<b>1,84%</b>
GO SICAV	7 959	809 559	812 821	0,14%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 614 632	0,44%
SICAV AXIS TRESORERI	9 245	1 000 022	993 246	0,17%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 659 909	0,28%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 982 216	0,33%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 529 523	0,26%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	842 534	0,14%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	563 144	0,09%
<b>Parts des Fonds Commun de Placements</b>		<b>600 000</b>	<b>889 671</b>	<b>0,15%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	889 671	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>405 577 952</b>	<b>421 324 167</b>	<b>70,42%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>70,21%</b>

## Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à D : 176.593.391 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>Dépôt à vue</b>		<b>21 816 052</b>	<b>21 890 072</b>	<b>3,66%</b>
AMEN BANK PASTEUR		19 272 460	19 332 602	3,23%
AMEN BANK SIEGE		2 403 544	2 416 871	0,40%
AMEN BANK SOUSSE		81 529	81 841	0,01%
AB HAMMAM SOUSSE		47 413	47 607	0,01%
AMEN BANK ARIANA		8 170	8 204	0,00%
AMEN BANK NABEUL		1 143	1 148	0,00%
AMEN BANK CHARGUIA II		503	505	0,00%
AMEN BANK SFAX		1 289	1 295	0,00%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>53 735 000</b>	<b>54 640 762</b>	<b>9,13%</b>
AMEN BANK PASTEUR		30 000 000	30 314 050	5,07%
AMEN BANK ARIANA		4 235 000	4 324 621	0,72%
AMEN BANK CHARGUIA II		1 193 000	1 231 367	0,21%
AMEN BANK SFAX		2 002 000	2 069 846	0,35%
AMEN BANK HAMMEM SOUSSE		1 341 000	1 379 516	0,23%
AMEN BANK SIEGE		1 824 000	1 880 949	0,31%
AMEN BANK SOUSSE		4 640 000	4 789 387	0,80%
AMEN BANK NABEUL		1 500 000	1 549 341	0,26%
UIB MARSA PLAGE		6 000 000	6 080 217	1,02%
UIB BELAIR		1 000 000	1 021 468	0,17%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>101 000 000</b>	<b>99 528 419</b>	<b>100 062 557</b>	<b>16,72%</b>
TL au 24/06/2016 à 7,15 % pour 360 jours	2 500 000	2 366 542	2 435 125	0,41%
AMENBANK au 31/01/2016 à 6,48% pour 180 jours	500 000	487 447	497 908	0,08%
BH au 24/02/2016 à 6,80% pour 180 jours	3 000 000	2 921 083	2 976 325	0,50%
BH à 14/03/2016 à 6,80% pour 180 jours	5 000 000	4 868 472	4 946 658	0,83%
TL au 19/01/2016 à 7,05% pour 110 jours	3 000 000	2 949 390	2 991 718	0,50%
TL au 06/10/2016 à 7,22% pour 365 jours	3 000 000	2 835 879	2 874 891	0,48%
TL au 19/10/2016 à 7,22% pour 366 jours	1 500 000	1 417 940	1 434 531	0,24%
BH au 24/04/2016 à 7,00% pour 180 jours	5 000 000	4 864 734	4 914 332	0,82%
BTK au 27/04/2016 à 7,00% pour 180 jours	1 500 000	1 459 420	1 473 623	0,25%
TL au 24/10/2016 à 7,27% pour 360 jours	2 000 000	1 891 563	1 910 540	0,32%
BTK au 02/05/2016 à 6,70% pour 180 jours	2 500 000	2 435 172	2 456 061	0,41%
BTK au 04/05/2016 à 6,75% pour 180 jours	2 000 000	1 947 763	1 964 015	0,33%
BIAT au 09/01/2016 à 5,75% pour 60 jours	2 000 000	1 984 812	1 997 975	0,33%
MODERNLEASING au 10/02/2016 à 7,20% pour 90 jours	1 000 000	985 855	993 713	0,17%
BIAT au 12/01/2016 à 5,75% pour 60 jours	1 000 000	992 406	998 608	0,17%
BTK au 17/05/2016 à 7,00% pour 180 jours	2 500 000	2 431 641	2 448 543	0,41%
BIAT au 06/01/2016 à 5,75% pour 50 jours	2 000 000	1 987 323	1 998 732	0,33%
TL au 11/11/2016 à 7,30% pour 360 jours	2 000 000	1 891 146	1 904 753	0,32%
BH au 22/05/2016 à 6,90% pour 180 jours	2 000 000	1 946 641	1 957 906	0,33%
BH au 10/02/2016 à 6,05% pour 50 jours	2 000 000	1 986 668	1 989 334	0,33%
BIAT au 13/01/2016 à 5,30% pour 20 jours	1 000 000	997 651	998 591	0,17%
AMENBANK au 04/02/2016 à 6,00% pour 40 jours	4 000 000	3 978 808	3 981 987	0,67%
TL au 07/01/2016 à 6,60% pour 10 jours	5 000 000	4 992 680	4 995 608	0,83%
BIAT au 15/01/2016 à 5,30% pour 20 jours	1 000 000	997 651	998 356	0,17%
AMENBANK au 08/01/2016 à 6,00% pour 10 jours	15 000 000	14 980 033	14 986 023	2,50%

BH au 08/01/2016 à 5,90% pour 10 jours	10 000 000	9 986 910	9 990 837	1,67%
BIAT au 08/01/2016 à 5,30% pour 10 jours	2 000 000	1 997 648	1 998 354	0,33%
TL au 19/01/2016 à 6,70% pour 20 jours	3 000 000	2 991 100	2 991 990	0,50%
AMENBANK au 31/01/2016 à 4,30% pour 30 jours	10 000 000	9 970 487	9 971 439	1,67%
AMENBANK au 31/01/2016 à 6,00% pour 31 jours	4 000 000	3 983 552	3 984 082	0,67%
<b>Total général</b>		<b>175 079 471</b>	<b>176 593 391</b>	<b>29,51%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>29,43%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015 à D : 2.166.565 contre un solde nul à la même date de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Décembre	2 154 416	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat	12 149	-
<b>Total</b>	<b>2 166 565</b>	<b>-</b>

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2015 à D : 1.667.153 contre D : 1.646.899 au 31.12.2014 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Montant HT	1 434 357	1 416 931
TVA	258 184	255 048
<b>Total TTC</b>	<b>1 692 542</b>	<b>1 671 979</b>
Retenue à la source	25 388	25 080
<b>Net à payer</b>	<b>1 667 153</b>	<b>1 646 899</b>

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015 à D : 86.538 contre D : 107.084 au 31.12.2014 , et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	48 339	48 541
Retenues à la source sur commissions	25 388	25 080
TCL à payer	5 741	5 650
Intérêts intercalaires sur obligations	-	11 960
Autres	7 069	4 067
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Décembre	-	11 787
<b>Total</b>	<b>86 538</b>	<b>107 084</b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2015 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2014

Montant	542 948 853
Nombre de titres	3 663 235
Nombre d'actionnaires	13 215

### Souscriptions réalisées

Montant	508 521 397
Nombre de titres émis	3 430 955
Nombre d'actionnaires nouveaux	3 078

### Rachats effectués

Montant	(491 582 269)
Nombre de titres rachetés	(3 316 668)
Nombre d'actionnaires sortants	(3 088)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	31 121
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	166 253
Régularisation des sommes non distribuables	5 412
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	17 868 689
Régularisation des résultats incorporés au capital	557 474

### Capital au 31-12-2015

Montant	578 516 930
Nombre de titres	3 777 522
Nombre d'actionnaires	13 205

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mai 2015.

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.131.003 pour la période allant du 01.10.2015 au 31.12.2015, contre D : 4.727.042 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	2 067 300	7 962 719	1 819 604	6 975 335
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts ( BTA , BTZC)	3 060 454	12 078 444	2 899 937	11 166 547
<b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</b>				
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>				
- intérêts	3 249	17 689	7 502	37 547
<i>Revenus des titres OPCVM</i>				
- Dividendes	-	401 836	-	350 696
<b>TOTAL</b>	<b>5 131 003</b>	<b>20 460 688</b>	<b>4 727 042</b>	<b>18 530 125</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2015 au 31.12.2015 à D : 1.520.512 , contre D : 1.778.548 pour la période allant du 01.10.2014 au 31.12.2014 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2015 sur les dépôts, les certificats de dépôt et les pensions livrées et se détaille ainsi :

	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	-	914 146	785 049	2 426 432
Intérêts des certificats de dépôt	828 504	2 590 308	304 328	1 102 830
Intérêts des dépôts à vue	600 221	1 238 913	84 360	413 217
Intérêts des dépôts à terme	71 584	1 251 001	604 812	2 083 949
Intérêts des pensions livrées	20 203	31 888	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 520 512</b>	<b>6 026 256</b>	<b>1 778 548</b>	<b>6 026 428</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.10.2015 au 31.12.2015 à D : 1.692.542, contre D : 1.671.979 pour la même période de l'exercice 2014 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du quatrième trimestre 2015.

	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	1 692 542	6 710 555	1 671 979	6 408 281
<b>TOTAL</b>	<b>1 692 542</b>	<b>6 710 555</b>	<b>1 671 979</b>	<b>6 408 281</b>

## Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.10.2015 au 31.12.2015 à D : 169.317, contre D : 159.755 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance CMF	143 436	568 691	141 693	543 075
TCL	16 894	66 423	16 336	62 176
Autres	8 987	15 974	1 726	4 675
<b>TOTAL</b>	<b>169 317</b>	<b>651 088</b>	<b>159 755</b>	<b>609 926</b>

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

### *Rémunération du gestionnaire :*

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

### *Rémunération du dépositaire :*

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

### *Rémunération des distributeurs :*

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

# SICAV PLUS

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 13 avril 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.345.171, un actif net D : 4.320.953 et un bénéfice de la période de D : 36.294.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

***Opinion***

**3.** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR  
Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**  
(Montants exprimés en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	3 394 935	2 679 795
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		34	47
Obligations et valeurs assimilées		3 368 482	2 638 368
Tires des Organismes de Placement Collectif		26 418	41 381
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		949 634	816 860
Placements monétaires	5	814 763	813 120
Disponibilités		134 871	3 740
<b>Créances d'exploitation</b>	6	602	855
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 345 171</b>	<b>3 497 511</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	10 863	9 892
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	13 355	2 632
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>24 218</b>	<b>12 524</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	4 190 507	3 381 617
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		130 446	103 370
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 320 953</b>	<b>3 484 987</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>4 345 171</b>	<b>3 497 511</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinar)

	Note	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	41 722	151 722	34 625	169 210
Revenus des actions et valeurs assimilées		-	3	-	3
Revenus des obligations et valeurs assimilées		41 397	150 128	34 086	166 786
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		325	1 591	539	2 421
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	4 194	23 440	8 100	29 594
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		45 916	175 162	42 726	198 805
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(11 029)	(41 761)	(10 043)	(48 035)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		34 887	133 401	32 683	150 770
<b>Autres produits</b>		-	25	-	-
<b>Autres charges</b>	13	(1 298)	(5 375)	(1 791)	(6 532)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		33 590	128 051	30 892	144 238
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(4 489)	2 396	(45 692)	(40 868)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		29 101	130 446	(14 800)	103 370
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		4 489	(2 396)	45 692	40 868
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		1 284	1 945	7 641	20 919
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		1 420	2 559	(4 217)	(13 698)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		36 294	132 555	34 315	151 458

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2014</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	36 294	132 555	34 315	151 458
Résultat d'exploitation	33 590	128 051	30 892	144 238
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 284	1 945	7 641	20 919
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 420	2 559	(4 217)	(13 698)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(173 756)	703 411	(1 893 532)	(1 237 409)
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	337 692	3 079 293	1 005 375	4 356 784
- Régularisation des sommes non distribuables	10 492	69 579	34 107	86 356
- Régularisation des sommes distribuables	8 930	87 159	28 648	129 951
<b>Rachats</b>				
- Capital	(501 845)	(2 399 067)	(2 792 682)	(5 513 367)
- Régularisation des sommes non distribuables	(15 605)	(48 789)	(94 640)	(126 314)
- Régularisation des sommes distribuables	(13 419)	(84 763)	(74 340)	(170 819)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(137 462)</b>	<b>835 966</b>	<b>(1 859 217)</b>	<b>(1 085 951)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	4 458 415	3 484 987	5 344 204	4 570 938
En fin de période	4 320 953	4 320 953	3 484 987	3 484 987
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	85 548	68 455	105 866	92 664
En fin de période	82 225	82 225	68 455	68 455
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>52,550</b>	<b>52,550</b>	<b>50,909</b>	<b>50,909</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,83%</b>	<b>3,22%</b>	<b>0,85%</b>	<b>3,21%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2015

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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

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

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

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

### **3.3- Evaluation des autres placements**

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

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

### **3.4- Cession des placements**

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

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

#### Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015, à D : 3.394.935 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>Actions,valeurs assimilées &amp; droits rattachés</b>		<b>36</b>	<b>34</b>	<b>0,00%</b>
TPR	11	36	34	0,00%
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>3 229 909</b>	<b>3 368 482</b>	<b>77,96%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>1 364 964</b>	<b>1 409 545</b>	<b>32,62%</b>
AMEN BANK 2006	1 000	20 000	20 849	0,48%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	71 014	1,64%
ATL 2010/2 TV	1 000	40 000	40 009	0,93%
BTE 2010 B	600	45 000	45 610	1,06%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	100 000	105 573	2,44%
ATL SUB 2008	2 500	149 400	152 502	3,53%
CIL 2011/1 TF	1 000	20 000	20 772	0,48%
CIL 2015/1 TF 7.65%	2 000	200 000	206 689	4,78%
TL 2011/1 F	1 000	20 000	20 515	0,47%
TL 2011/3 F	1 000	40 000	41 688	0,96%
TL 2012-2 B	500	50 000	52 461	1,21%
TL 2012/1 B TF	800	64 000	65 897	1,53%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	100 000	101 426	2,35%
TL 2014-2 CAT.A TF	1 000	80 000	80 224	1,86%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	100 000	105 847	2,45%
UIB 2011/1 TR B	500	40 000	40 705	0,94%
UIB 2011/2	1 500	83 724	87 901	2,03%
UIB 2012/1 A	2 000	142 840	149 862	3,47%
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>279 030</b>	<b>289 504</b>	<b>6,70%</b>
Emprunt national 2014-A	21 682	212 739	220 615	5,11%
Emprunt national 2014-B	693	66 291	68 889	1,59%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>829 912</b>	<b>856 368</b>	<b>19,82%</b>
BTA 12/10/2018 5.50%	190	186 365	188 220	4,36%
BTA 12/02/2020 5.50%	370	358 195	372 602	8,62%
BTA 15/01/2018 5.30%	58	57 101	59 958	1,39%
BTA 13/01/2021	100	96 600	101 515	2,35%
BTA 11/08/2022 5.60%	138	131 651	134 073	3,10%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupon</b>		<b>756 004</b>	<b>813 065</b>	<b>18,82%</b>
BTZC 10 2016	50	46 250	47 619	1,10%
BTZC 10 2016	542	471 470	510 464	11,81%
BTZC 10 2016	70	64 820	66 679	1,54%
BTZC 10 2016	200	173 464	188 303	4,36%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>26 267</b>	<b>26 418</b>	<b>0,61%</b>
<b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>				
BIAT CREDIMMO 1	100	26 267	26 418	0,61%
<b>Total</b>		<b>3 256 212</b>	<b>3 394 935</b>	<b>78,57%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>78,13%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 814.763 contre D : 813.120 au 31.12.2014, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>BTCT</b>	<b>140 000</b>	<b>138 851</b>	<b>139 014</b>	<b>3,22%</b>
BTCT 52 semaines au 16/02/2016	140 000	138 851	139 014	3,22%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>673 001</b>	<b>675 749</b>	<b>15,64%</b>
Amen bank pasteur		673 001	675 749	15,64%
<b>Total général</b>		<b>811 852</b>	<b>814 763</b>	<b>18,86%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>18,75%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 602 contre un solde de D : 855 à la même date de l'exercice 2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	44	855
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	558	-
<b>Total</b>	<b>602</b>	<b>855</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31.12.2015 à D : 10.863, contre D : 9.892 au 31.12.2014 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier octobre au 31 Décembre 2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Montant HT	9 346	8 511
TVA	1 682	1 532
<b>Total TTC</b>	<b>11 029</b>	<b>10 043</b>
Retenue à la source	165	151
<b>Net à payer</b>	<b>10 863</b>	<b>9 892</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015 à D : 13.355, contre D : 2.632 au 31.12.2014, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	368	296
Retenues à la source à payer	165	151
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	12 769	1 171
TCL	40	32
Intérêts intercalaires sur obligations	-	983
Autres	13	-
<b>Total</b>	<b>13 355</b>	<b>2 632</b>

**Note 9 : Capital**

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

Capital au 31-12-2014

Montant	3 381 617
Nombre de titres	68 455
Nombre d'actionnaires	680

Souscriptions réalisées

Montant	3 079 293
Nombre de titres émis	62 335
Nombre d'actionnaires nouveaux	89

Rachats effectués

Montant	(2 399 067)
Nombre de titres rachetés	(48 565)
Nombre d'actionnaires sortants	(115)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 945
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	2 559
Régularisation des sommes non distribuables	30 424
Résultats antérieurs incorporés au capital	103 370
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(9 634)

Capital au 31-12-2015

Montant	4 190 507
Nombre de titres	82 225
Nombre d'actionnaires	654

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 mai 2015.

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 41.722, pour la période allant du 01.10 au 31.12.2015, contre D : 34.625 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2014 et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
<b><u>Revenus des actions et valeurs assimilées</u></b>				
- dividendes	-	3	-	3
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	20 843	74 832	12 699	45 482
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts ( BTA , BTZC)	20 554	75 296	21 388	121 305
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>				
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>				
- intérêts	325	1 591	539	2 421
<b>TOTAL</b>	<b>41 722</b>	<b>151 722</b>	<b>34 625</b>	<b>169 210</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2015 à D : 4.194, contre D : 8.100 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2014 et représente le montant des intérêts au titre du quatrième trimestre 2015 sur les dépôts à vue, et les bons de trésor, et se détaille comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Intérêts des dépôts à vue	3 310	12 158	2 215	12 357
Intérêts des dépôts à terme	-	351	1 042	3 793
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	-	8 560	4 737	1338
Intérêts des BTC	884	2 371	107	107
<b>TOTAL</b>	<b>4 194</b>	<b>23 440</b>	<b>8 100</b>	<b>29 594</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à D : 11.029, contre D : 10.043 pour la même période de l'exercice 2014, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du quatrième trimestre 2015.

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Commission de gestion	11 029	41 761	10 043	48 035
<b>Total</b>	<b>11 029</b>	<b>41 761</b>	<b>10 043</b>	<b>48 035</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à D : 1.298, contre D : 1.791 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Redevance CMF	1 103	4 176	1 004	4 803
TCL	118	443	114	526
Autres	77	757	673	1 203
<b>Total</b>	<b>1 298</b>	<b>5 375</b>	<b>1 791</b>	<b>6 532</b>

**Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1% TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

**Rémunération du dépositaire :**

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

## **ATTIJARI OBLIGATAIRE 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 notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 31 décembre 2015 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 décembre 2015 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 94 245 345 dinars, un actif net de 93 754 392 dinars et une valeur liquidative de 102,538 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 décembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 22 Janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
**Au 31 Décembre 2015**  
*(Unité : en Dinars)*

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>71 405 161</b>	<b>66 877 316</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 623 589	5 505 522
b - Obligations et Valeurs assimilées		66 781 572	61 371 794
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>22 818 422</b>	<b>56 390 594</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	14 419 511	36 420 935
b – Disponibilités	<b>3-5</b>	8 398 910	19 969 659
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	21 762	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>94 245 345</b>	<b>123 267 910</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	134 588	162 441
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	356 365	335 596
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>490 953</b>	<b>498 037</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-7</b>	90 017 013	117 659 828
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>3 737 380</b>	<b>5 110 045</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		421	347
b - Sommes distribuables de l'exercice		3 736 959	5 109 699
<b>ACTIF NET</b>		<b>93 754 392</b>	<b>122 769 873</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>94 245 345</b>	<b>123 267 910</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**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
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>898 330</b>	<b>3 421 134</b>	<b>775 534</b>	<b>3 786 838</b>
a - Dividendes		-	221 955	-	494 735
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		898 330	3 199 179	775 534	3 292 103
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>306 067</b>	<b>1 662 059</b>	<b>615 454</b>	<b>2 319 691</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 204 396</b>	<b>5 083 193</b>	<b>1 390 988</b>	<b>6 106 530</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-135 862</b>	<b>-578 707</b>	<b>-163 750</b>	<b>-666 828</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 068 535</b>	<b>4 504 486</b>	<b>1 227 238</b>	<b>5 439 702</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-35 935</b>	<b>-146 963</b>	<b>-41 633</b>	<b>-171 170</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 032 600</b>	<b>4 357 523</b>	<b>1 185 606</b>	<b>5 268 532</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-308 403	-620 565	41 670	-158 833
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>724 197</b>	<b>3 736 959</b>	<b>1 227 276</b>	<b>5 109 699</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		308 403	620 565	-41 670	158 833
* Variation des +/- values potentielles sur titres		49 576	70 223	22 537	361 801
* +/- values réalisées sur cession des titres		-21 075	-88 507	42 395	-557 956
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 061 101</b>	<b>4 339 239</b>	<b>1 250 538</b>	<b>5 072 376</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

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	1 032 600	4 357 523	1 185 606	5 268 532
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	49 576	70 223	22 537	361 801
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-21 075	-88 507	42 395	- 557 956
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-

### AN 2 - Distribution des dividendes

	-	-4 338 023	-	- 5 413 568
--	---	------------	---	-------------

### AN 3 - Transaction sur le capital

<b>a - Souscriptions</b>	<b>31 089 366</b>	<b>172 440 942</b>	<b>34 901 188</b>	<b>137 249 105</b>
* Capital	30 478 400	169 968 700	34 183 500	134 364 900
* Régularisation des sommes non distribuables	-476 740	-2 672 767	-535 854	- 2 054 951
* Régularisations des sommes distribuables	1 087 706	5 145 009	1 253 542	4 939 156
* Droits d'entrée	-	-	-	-
<b>b - Rachats</b>	<b>-38 666 074</b>	<b>-201 457 638</b>	<b>-33 569 395</b>	<b>- 134 926 738</b>
* Capital	-37 861 200	-198 027 200	-32 872 400	- 132 498 100
* Régularisation des sommes non distribuables	591 269	3 106 736	514 873	2 054 902
* Régularisation des sommes distribuables	-1 396 143	-6 537 175	-1 211 868	- 4 483 540
* Droits de sortie	-	-	-	-

### VARIATION DE L'ACTIF NET

	<b>-6 515 607</b>	<b>-29 015 481</b>	<b>2 582 331</b>	<b>1 981 175</b>
--	-------------------	--------------------	------------------	------------------

### AN 4 - Actif Net

a - En début de période	100 269 999	122 769 873	120 187 542	120 788 698
b - En fin de période	93 754 392	93 754 392	122 769 873	122 769 873

### AN 5 - Nombre d'actions

a - En début de période	988 167	1 194 924	1 181 813	1 176 256
b - En fin de période	914 339	914 339	1 194 924	1 194 924

### VALEUR LIQUIDATIVE

	<b>102,538</b>	<b>102,538</b>	<b>102,743</b>	<b>102,743</b>
--	----------------	----------------	----------------	----------------

### AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE

	<b>1,05%</b>	<b>3,96%</b>	<b>1,03%</b>	<b>4,03%</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 31/12/2015**

*(Unité en Dinars)*

### **1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

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

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES 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.

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 Évaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

## **2- 3 Cession des placements**

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

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

## **3- NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT**

### **3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 71 405 161 Dinars contre 66 877 316 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2015(*)</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>69 817 720</b>	<b>65 423 972</b>
- Obligations et valeurs assimilées	65 236 531	59 968 842
- Actions SICAV Obligataires	4 581 189	5 455 130
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-196 681</b>	<b>-266 904</b>
-Obligations et valeurs assimilées	-239 081	-317 296
- Actions SICAV Obligataires	42 400	50 392
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>1 784 122</b>	<b>1 720 248</b>
<b>Total</b>	<b>71 405 161</b>	<b>66 877 316</b>

(\*)Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

### **3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres**

Les revenus de portefeuille titres totalisent 898 330 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre un montant de 775 534 Dinars pour la même période de l'année 2014, et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>4<sup>ème</sup> Trimestre 2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>4<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	898 330	3 199 179	775 534	3 292 103
- Dividendes des actions OPCVM	-	221 955	-	494 735
<b>Total</b>	<b>898 330</b>	<b>3 421 134</b>	<b>775 534</b>	<b>3 786 838</b>

### **3-3 Note sur les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 14 419 511 Dinars contre 36 420 935 Dinars au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2015(*)</b>	<b>31/12/2014</b>
- Certificats de dépôts	14 349 050	22 474 387
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	70 461	16 500
- Billets de trésorerie	-	13 758 445
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	-	171 603
<b>TOTAL</b>	<b>14 419 511</b>	<b>36 420 935</b>

(\*)Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

### **3-4 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 306 067 Dinars contre 615 454 Dinars pour la même période courant l'exercice 2014.

<b>Libellé</b>	<b>4<sup>eme</sup> Trimestre 2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>4<sup>eme</sup> Trimestre 2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Intérêts du compte courant	2 085	92 063	2 567	14 445
- Intérêts des Placements à terme	102 101	497 874	190 804	770 964
- Intérêts des certificats de dépôts	199 467	727 444	195 836	709 946
- Intérêts des Billets de trésorerie	2 414	344 678	226 247	824 336
<b>Total</b>	<b>306 067</b>	<b>1 662 059</b>	<b>615 454</b>	<b>2 319 691</b>

### **3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 8 398 910 Dinars contre 19 969 659 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
- Avoirs en banque	4 470 187	4 508 764
- Sommes à l'encaissement	1 110 974	4 110 974
- Sommes à régler	-5 221 131	-4 067 259
- Intérêts courus/Cpte courant	1 272	2 140
- Dépôt à termes	8 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	37 608	415 040
<b>Total</b>	<b>8 398 910</b>	<b>19 969 659</b>

### **3- 6 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 21 762 Dinars contre un solde nul au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- RS liée à l'achat des BTA	21 762	-
<b>Total</b>	<b>21 762</b>	<b>-</b>

### ***3-7 Note sur le capital***

<b>Capital au 30/09/2015</b>		
- Montant		97 256 782
- Nombre de titres		988 167
- Nombre d'actionnaires		679
<b>Souscriptions réalisées</b>		
- Montant		30 001 661
- Nombre de titres		304 784
- Nombre d'actionnaires nouveaux		49
<b>Rachats effectués</b>		
- Montant		-37 269 931
- Nombre de titres		378 612
- Nombre d'actionnaires sortants		51
<b>Autres effets s/capital</b>		
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres		49 576
- Plus values réalisées sur cession de titres		-21 075
- Frais de négociation de titres		-
<b>Capital au 31/12/2015</b>		
- Montant		90 017 013
- Nombre de titres		914 339
- Nombre d'actionnaires		677

### ***3- 8 Note sur les sommes distribuables***

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2015 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Sommes distribuables de l'exercice	3 736 959	5 109 699
Sommes distribuables des exercices antérieurs	421	347
<b>Total</b>	<b>3 737 380</b>	<b>5 110 045</b>

### ***3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs***

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 134 588 Dinars contre un solde de 162 441 Dinars au 31/12/2014, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
- Gestionnaire	88 405	106 962
- Dépositaire	46 183	55 479
<b>Total</b>	<b>134 588</b>	<b>162 441</b>

### **3- 10 Note sur les autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 356 365 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 335 596 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer	29 454	23 977
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	28 102	-
- CMF à payer	8 603	11 467
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	57 910	67 662
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	1 138	1 332
<b>Total</b>	<b>356 365</b>	<b>335 596</b>

### **3- 11 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 135 862 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre 163 750 Dinars pour la même période en 2014, et se détaille ainsi :

Libellé	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2015	31/12/2015	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	90 575	385 805	109 167	444 552
- Rémunération du dépositaire	45 287	192 902	54 583	222 276
<b>Total</b>	<b>135 862</b>	<b>578 707</b>	<b>163 750</b>	<b>666 828</b>

### **3- 12 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève à 35 935 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre 41 633 Dinars pour la même période en 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2015	31/12/2015	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2014	31/12/2014
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	6 301	25 000	3 616	18 575
- Redevance CMF	25 586	108 984	30 838	125 580
-Frais de publicité et publications	-	-	1 170	7 145
-Autres charges/ Services bancaires	55	256	168	559
- Jetons de présence	-	-	1 000	4 000
- TCL	3 993	12 723	4 841	15 312
<b>Total</b>	<b>35 935</b>	<b>146 963</b>	<b>41 633</b>	<b>171 170</b>

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société a été 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 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du quatrième trimestre de l'année 2015 s'élève à 90 575 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 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du quatrième trimestre de l'année 2015 s'élève à Dinars 45 287 TTC.

**4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours du quatrième trimestre**

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Intérêts courus</b>	<b>+/- values latentes</b>	<b>Valeur fin de période</b>	<b>+/- values réalisées</b>
<b>Solde au 30/09/2015</b>	<b>73 943 749</b>	<b>1 526 358</b>	<b>-246 258</b>	<b>75 223 849</b>	<b>-</b>
<b>Acquisitions du trimestre</b>	<b>11 827 777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 827 777</b>	<b>-</b>
Obligations & Valeurs assimilés	11 827 777	-	-	11 827 777	-
Actions SICAV	-	-	-	-	-
<b>Cession et remboursement du trimestre</b>	<b>15 953 806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 953 806</b>	<b>-21 075</b>
Obligations & Valeurs assimilées	15 537 527	-	-	15 537 527	-21 153
Actions SICAV	416 279	-	-	416 279	78
<b>Variation des +/- values potentielles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 576</b>	<b>49 576</b>	<b>-</b>
Actions SICAV	-	-	48 717	48 717	-
Obligations & Valeurs assimilés	-	-	860	860	-
<b>Variation intérêts courus</b>	<b>-</b>	<b>257 764</b>	<b>-</b>	<b>257 764</b>	<b>-</b>
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>69 817 720</b>	<b>1 784 122</b>	<b>-196 681</b>	<b>71 405 161</b>	<b>-21 075</b>

## Annexe I

### Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2015

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>34 821 275,274</b>	<b>35 544 020,202</b>	<b>37,714%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 212 889,994	1,287%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 126 600,000	2,256%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 010 190,164	1,072%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	1 000 000,000	1 046 421,917	1,110%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 086 609,836	2,214%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	321 337,914	0,341%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000,000	3 003 534,426	3,187%
EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	2 000 000,000	2 054 408,743	2,180%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	200 000,000	202 974,426	0,215%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	80 000,000	82 351,213	0,087%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	40 000,000	41 175,606	0,044%
MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	522 580,821	0,554%
STB 2008/2	8 000	500 000,000	522 580,821	0,554%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	400 000,000	411 668,197	0,437%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	815 514,754	0,865%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	600 000,000	610 575,738	0,648%
AMEN BANK 2006	5 000	100 000,000	104 245,498	0,111%
AMEN BANK 2006	10 000	200 000,000	208 490,997	0,221%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,274	2 029 093,733	2,153%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	1 250 000,000	1 283 698,082	1,362%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	800 000,000	800 185,355	0,849%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	600 000,000	600 139,017	0,637%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	708 000,000	709 321,600	0,753%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	900 000,000	905 108,695	0,960%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	300 000,000	301 702,898	0,320%
BH 2009	50 000	3 460 000,000	3 460 385,705	3,672%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	506 167,926	0,537%
BTK 2009	5 000	250 000,000	259 202,274	0,275%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	207 700,901	0,220%
CIL 2014/2	1 761	176 100,000	185 956,197	0,197%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	400 000,000	417 257,163	0,443%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	300 000,000	301 529,842	0,320%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	521 104,918	0,553%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	5 000 000,000	5 168 484,940	5,484%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	600 000,000	630 017,597	0,668%
TUNISIE LEASING SUB 2010	20 000	400 000,000	415 702,251	0,441%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	457 110,043	0,485%

<b>BTA</b>		<b>30 415 255,247</b>	<b>31 237 551,892</b>	<b>33,145%</b>
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 513 290,662	9,033%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	5 006 408,028	5,312%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 297 711,532	4,560%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 064 286,713	3,251%
BTA6.9% MAI2022	3 900	4 002 570,000	4 138 624,727	4,391%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 211 616,169	5,530%
BTA6.75%JUILLET2017	550	558 965,000	571 945,752	0,607%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	258 283,657	0,274%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	123 800,931	0,131%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	51 583,721	0,055%
<b>OPCVM</b>		<b>4 581 189,289</b>	<b>4 623 589,003</b>	<b>4,906%</b>
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 035 841,200	2,160%
SANADAT SICAV	11 999	1 294 023,451	1 303 655,353	1,383%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 284 092,450	1,362%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>14 349 050,591</b>	<b>14 419 511,453</b>	<b>15,300%</b>
CD26/11/15_90J_3MD_MODERN LEASING	1	2 956 985,023	2 974 004,649	3,156%
CD02/12/15_180J_2MD_MODERN LEASING	1	1 941 425,819	1 950 888,530	2,070%
CD06/10/15_90J_3MD TUNISIE LEASING	1	2 957 563,851	2 998 560,864	3,182%
CD23/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 402,130	1 499 840,021	1,591%
CD24/12/15_10J_1MD ATTIJARI BANK	1	998 934,754	999 786,724	1,061%
CD30/12/15_10J_2.5MD ATTIJARI BANK	1	2 497 336,884	2 497 868,940	2,650%
CD31/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 402,130	1 498 561,725	1,590%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>8 000 000,000</b>	<b>8 037 607,891</b>	<b>8,528%</b>
DAT07/10/15_3MD_90J	1	3 000 000,000	3 036 303,781	3,222%
DAT30/12/15_5MD_90J	1	5 000 000,000	5 001 304,110	5,307%
<b>Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>92 166 770,401</b>	<b>93 862 280,441</b>	<b>99,594%</b>