



# Bulletin Officiel

N° 5034 Jeudi 04 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

- CAP OBLIG SICAV
- SICAV SECURITY
- SICAV CROISSANCE

**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>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 04 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,321%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,347%	1 000,769
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,352%	
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%	969,776
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,651%	1 004,758
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%	1 025,386
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		5,004%	1 005,295
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,234%	1 006,216
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,284%	863,546
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,361%	1 003,742
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,648%	994,751
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,857%	985,377
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,934%	992,208
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,343%	1 027,661
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,423%	956,820
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,631%		964,868
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,654%	959,406
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,713%		968,722

<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	158,907	158,922		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,226	107,237		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,075	92,083		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,110	14,112		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,284	103,296		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,450	1,451		
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	38,874	38,878		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,746	52,750		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	140,127	140,095		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	511,231	510,352		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	122,996	122,514		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,831	125,466		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,361	137,897		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,188	120,853		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	97,507	97,313		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,610	141,845		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	89,963	90,001		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,580	94,769		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	131,564	131,395		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,225	124,194		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,537	81,450		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,822	106,779		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	95,267	95,118		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,507	101,999		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,450	101,772		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,810	18,816		
<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	2,284	2,335		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,037	2,066		
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	109,059	109,071
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,251	104,261
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,225	106,235
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,920	102,932
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,615	104,628
52	SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,811	107,821
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,042	105,054
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	102,992	103,001
55	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,527	105,537
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,492	102,503
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15		104,297	104,696	104,708
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,000	104,011
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,193	107,204
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,843	105,854
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,825	103,834
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,975	102,985
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,170	105,180
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,265	103,276
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,280	104,289
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,654	105,665
67	SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,293	103,306
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,920	103,930
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,415	105,425
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,906	102,917

## 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	10,613	10,614
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,697	103,708
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,296	104,307
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,693	103,706
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,168	10,168
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,307	59,247
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,515	137,675
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 412,926	1 413,750
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	113,022	112,939
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,956	108,887
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	94,204	93,916
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,374	17,347
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	274,945	274,659
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,696	29,679
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 314,394	2 313,955
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,647	71,436
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	55,047	55,016
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	102,459	102,417
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	86,067	86,170
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,156	11,148
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,235	12,199
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	15,046	14,961
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,112	14,079
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,663	12,668
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,050	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	140,624	140,339
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	134,911	134,696
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,445	9,490
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	99,735	99,425
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	79,360	79,614
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	81,286	81,630
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,566	98,566
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,560	93,722
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	100,026	100,031
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	89,005	88,679
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	113,001	112,365
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 Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963

30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <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 Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <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 Gabésienne 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-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
23	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
24	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis

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

56	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
88	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
96	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
99	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
100	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
108	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
111	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
112	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
113	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

114	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
115	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## **CAP OBLIG SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-12-2015**

En notre qualité de commissaire aux comptes de CAP OBLIG SICAV et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Au cours du quatrième trimestre, l'actif de CAP OBLIG SICAV a été employé en des emprunts obligataires émis par Tunisie Leasing à hauteur de 10,36%. Ce taux est en dépassement de la limite de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

En dehors de cette observation, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31-12-2015, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 28 Janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**BILAN ARRETE au 31-12-2015**  
(exprimé en dinar)

		<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1 -</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<b>3.1</b>	<b>20 787 897</b>
	Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 342 008
	Obligations et valeurs assimilées		19 445 889
	Autres valeurs		-
			28 732
<b>AC2 -</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>6 091 237</b>
	Placements monétaires	<b>3.3</b>	6 006 853
	Disponibilités		84 384
			285 577
<b>AC4 -</b>	<b>Autres actifs</b>	<b>3.5</b>	<b>38</b>
			-
<b>Total Actif</b>			<b>26 879 172</b>
			<b>27 790 459</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1 -</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>23 972</b>
			<b>24 119</b>
<b>PA2 -</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>6 779</b>
			<b>6 917</b>
<b>Total Passif</b>			<b>30 751</b>
			<b>31 036</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1 -</b>	<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>25 828 608</b>
			<b>26 729 131</b>
<b>CP2 -</b>	<b>Sommes distribuables</b>		<b>1 019 813</b>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		130
	Sommes distribuables de l'exercice		1 019 683
			1 030 228
<b>Actif Net</b>			<b>26 848 421</b>
			<b>27 759 423</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>			<b>26 879 172</b>
			<b>27 790 459</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01-01-2015 au 31-12-2015**  
(exprimé en dinar)

			Période du 01-10-15 au 31-12-15	Exercice clos le 31-12-15	Période du 01-10-14 au 31-12-14	Exercice clos le 31-12-14
<b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>		<b>271 251</b>	<b>1 105 409</b>	<b>234 799</b>	<b>1 007 433</b>
Dividendes			-	38 014	-	45 714
Revenus des obligations et valeurs assimilées			271 251	1 067 038	234 375	958 846
Revenus des autres valeurs			-	357	424	2 873
<b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>		<b>134 192</b>	<b>560 669</b>	<b>142 294</b>	<b>389 142</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>405 443</b>	<b>1 666 078</b>	<b>377 093</b>	<b>1 396 575</b>
<b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>		<b>(75 902)</b>	<b>(307 553)</b>	<b>(75 822)</b>	<b>(265 979)</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>			<b>329 541</b>	<b>1 358 525</b>	<b>301 271</b>	<b>1 130 596</b>
<b>CH2 - Autres charges</b>	<b>3.10</b>		<b>(9 614)</b>	<b>(38 943)</b>	<b>(9 618)</b>	<b>(33 737)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>319 927</b>	<b>1 319 582</b>	<b>291 653</b>	<b>1 096 859</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>			<b>(101 592)</b>	<b>(299 899)</b>	<b>(90 992)</b>	<b>(66 631)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>218 335</b>	<b>1 019 683</b>	<b>200 661</b>	<b>1 030 228</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>			<b>101 592</b>	<b>299 899</b>	<b>90 992</b>	<b>66 631</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres			1 353	(8 129)	11 076	8 039
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres			12 072	23 456	4 339	7 527
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>333 352</b>	<b>1 334 909</b>	<b>307 068</b>	<b>1 112 425</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 01-01-2015 au 31-12-2015**  
(exprimé en dinar)

	Période du 01-10-15 au 31-12-15	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-14 au 31-12-14	Exercice clos le 31-12-2014
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b>	<b>333 353</b>	<b>1 334 909</b>	<b>307 068</b>	<b>1 112 425</b>
Résultat d'exploitation	319 927	1 319 582	291 653	1 096 859
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	1 353	(8 129)	11 076	8 039
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	12 072	23 456	4 339	7 527
<b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>(1 171 962)</b>	<b>-</b>	<b>(966 930)</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>(1 210 819)</b>	<b>(1 073 949)</b>	<b>(1 340 304)</b>	<b>3 344 093</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>24 041 736</b>	<b>98 379 973</b>	<b>34 509 755</b>	<b>74 483 591</b>
Capital	23 250 490	95 256 020	33 393 713	72 188 606
Régularisation des sommes non distribuables	2 619	(5 971)	(1 576)	(18 447)
Régularisation des sommes distribuables	788 627	3 129 924	1 117 618	2 313 432
<b>b / Rachats</b>	<b>(25 252 555)</b>	<b>(99 453 922)</b>	<b>(35 850 059)</b>	<b>(71 139 498)</b>
Capital	(24 357 007)	(96 166 029)	(34 640 486)	(68 825 365)
Régularisation des sommes non distribuables	(5 323)	131	(959)	8 817
Régularisation des sommes distribuables	(890 225)	(3 288 024)	(1 208 614)	(2 322 950)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>(877 467)</b>	<b>(911 002)</b>	<b>(1 033 236)</b>	<b>3 489 588</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>				
Début de période	27 725 888	27 759 423	28 792 659	24 269 835
Fin de période	26 848 421	26 848 421	27 759 423	27 759 423
<b>AN5 - <u>Nombre d'actions</u></b>				
Début de période	268 425	266 466	278 898	232 930
Fin de période	257 394	257 394	266 466	266 466
<b>Valeur liquidative</b>	<b>104,309</b>	<b>104,309</b>	<b>104,176</b>	<b>104,176</b>
<b>AN6 - Taux de rendement annualisé</b>	<b>3,91%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,73%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **TRIMESTRIELS AU 31-12-2015**

(exprimés en dinar)

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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

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

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

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

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

##### **2.2- Evaluation des placements**

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

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

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

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

##### **2.3- Cession des placements**

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

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

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

#### 3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 31-12-2015 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 20 787 897 DT et se répartit comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% de l'actif net
<b><i>Titre OPCVM</i></b>	<b>12 352</b>	<b>1 332 631</b>	<b>1 342 008</b>	<b>5,00%</b>
SANADETT SICAV	12 352	1 332 631	1 342 008	5,00%
<b><i>Obligations et valeurs assimilées</i></b>	<b>219 500</b>	<b>18 932 279</b>	<b>19 445 889</b>	<b>72,43%</b>
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>22 000</b>	<b>3 920 104</b>	<b>4 046 065</b>	<b>15,07%</b>
BTA MARS 2019 5,5%	1 985	1 905 501	1 976 330	7,36%
BTA MARS 2019* 5,5%	15	14 603	15 175	0,06%
EMP NAT 2014 Cat C	20 000	2 000 000	2 054 560	7,65%
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>197 500</b>	<b>15 012 175</b>	<b>15 399 824</b>	<b>57,36%</b>
AIL 2014-1	10 000	800 000	819 656	3,05%
ATB 2007-1	3 000	150 000	154 354	0,57%
ATL 2010/2	5 000	200 000	200 048	0,75%
ATL 2013/2	8 000	800 000	805 920	3,00%
ATL 2014/1	5 000	400 000	418 508	1,56%
ATTIJARI LEASING 2014	10 000	800 000	800 792	2,98%
BTE 2010	2 000	100 000	101 266	0,38%
BTK 2012/1	15 000	857 175	862 719	3,21%
CIL 2012/1	2 500	100 000	103 632	0,39%
CIL 2012/2	5 000	300 000	313 376	1,17%
CIL 2013/1	2 000	200 000	200 826	0,75%
CIL 2014/1	10 000	800 000	821 400	3,06%
CIL 2014/2	7 000	700 000	739 178	2,75%
EWL 2010	20 000	400 000	417 008	1,55%
HL 2014/1	15 000	1 200 000	1 212 636	4,52%
HL SUB 2015/1	3 000	300 000	301 872	1,12%
Modern Leasing 2012	5 000	500 000	522 580	1,95%
TL 2012-2	7 000	420 000	440 356	1,64%
TL 2014/1	10 000	1 000 000	1 039 840	3,87%
TL 2014/2	13 000	1 300 000	1 303 765	4,86%
Tun Factor 2014-1	15 000	1 500 000	1 587 696	5,91%
UIB 2009/1	2 500	175 000	178 760	0,67%
UIB 2011-1	1 000	60 000	60 966	0,23%
Unifactor 2013	5 000	300 000	303 628	1,13%
UIB 2015	3 000	300 000	309 559	1,15%
HL 2015/1	5 000	500 000	520 700	1,94%
CIL 2015/2	3 500	350 000	353 688	1,32%
ATTIJARI BANK SUB 2015	5 000	500 000	505 095	1,88%
<b>Total</b>	<b>231 852</b>	<b>20 264 910</b>	<b>20 787 897</b>	<b>77,43%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 4ème trimestre 2015 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30-09-2015	Acquisition	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2015
<b>Titres OPCVM</b>	<b>1 376 516</b>	<b>1 550 714</b>	<b>1 606 671</b>	<b>1 594 599</b>	<b>12 072</b>	<b>1 332 631</b>
SANADET SICAV	1 376 516	1 550 714	1 606 671	1 594 599	12 072	1 332 631
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>4 411 450</b>	<b>500 000</b>	<b>1 054 275</b>	-	-	<b>3 857 175</b>
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>4 411 450</b>	<b>500 000</b>	<b>1 054 275</b>	-	-	<b>3 857 175</b>
ATL 2010-2	300 000	-	100 000	-	-	200 000
BTK 2012/1	1 071 450	-	214 275	-	-	857 175
CIL 2010/2	40 000	-	40 000	-	-	-
HL 2010/2	40 000	-	40 000	-	-	-
SIHM 2008	60 000	-	60 000	-	-	-
Unifactor 2013	400 000	-	100 000	-	-	300 000
HL 2014/1	1 500 000	-	300 000	-	-	1 200 000
ATTIJARI LEASING 2014	1 000 000	-	200 000	-	-	800 000
ATTIJARI BANK SUB 2015	-	500 000	-	-	-	500 000
<b>Total</b>	<b>5 787 966</b>	<b>2 050 714</b>	<b>2 660 946</b>	<b>1 594 599</b>	<b>12 072</b>	<b>5 189 806</b>

### 3.2- Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01-10-2015 au 31-12-2015 totalisent 271 251 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Revenus des obligations de sociétés	223 454	877 397	199 853	539 267
Revenus des Emprunts d'Etat	47 797	189 641	34 522	419 579
Revenus des FCC	-	357	424	2 873
Revenus des actions	-	38 014	-	45 714
<b>Total</b>	<b>271 251</b>	<b>1 105 409</b>	<b>234 799</b>	<b>1 007 433</b>

### 3.3- Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-2015 à 6 006 853 DT contre 5 032 094 DT au 30-09-2015.

Le détail des placements monétaires à la date du 31-12-2015 est présenté au niveau du tableau suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% actif net
<b>Placement à terme</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 048 014</b>	<b>11,35%</b>
PLT 010316 BTK	1 000 000	1 017 227	3,79%
PLT 260116 BTK	1 000 000	1 022 252	3,81%
PLT 020516 BTK	1 000 000	1 008 535	3,76%
<b>Certificats de dépôts</b>	<b>1 997 870</b>	<b>1 998 403</b>	<b>7,44%</b>
CD 07012016 ATB	998 935	999 362	3,72%
CD 0012016 ATB	998 935	999 041	3,72%
<b>Bon de Trésor court terme</b>	<b>951 511</b>	<b>960 436</b>	<b>3,58%</b>
BTC 041016504	951 511	960 436	3,58%
<b>TOTAL</b>	<b>5 949 381</b>	<b>6 006 853</b>	<b>22,37%</b>

### 3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 134 192 DT pour la période allant du 01-10-2015 au 31-12-2015 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme, bons du trésor à court terme et certificats de dépôt au titre du quatrième trimestre 2015.

Le détail de ces revenus se présente comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Revenus des placements à terme	43 395	176 742	58 560	157 348
Revenus des Bons de trésor court terme	8 926	38 168	9 447	10 965
Revenus des certificats de dépôts	81 871	345 759	74 287	220 829
<b>Total</b>	<b>134 192</b>	<b>560 669</b>	<b>142 294</b>	<b>389 142</b>

### 3.5- Note sur les autres actifs

Les autres actifs s'élèvent au 31-12-2015 à 38 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2014
Retenue à la source Bon de Trésor	38	-

### 3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SICAV au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 23 972 DT au 31-12-2015 contre 24 119 DT au 31-12-2014.

### 3.7- Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Exercice clos le 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2014
TCL	322	326
Retenue à la source	3 748	3 816
Redevance CMF	2 709	2 775
<b>Total</b>	<b>6 779</b>	<b>6 917</b>

### 3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à - 877 467 DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(1 095 796)
Variation de la part Revenu	218 329
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>(877 467)</b>

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 se détaillent comme suit :

#### Capital au 01-10-2015

Montant:	26 924 404
Nombre de titres:	268 425
Nombre d'actionnaires :	573

#### Souscriptions réalisées

Montant:	23 250 490
Nombre de titres émis:	231 787
Nombre d'actionnaires nouveaux :	64

#### Rachats effectués

Montant:	(24 357 007)
Nombre de titres rachetés:	242 818
Nombre d'actionnaires sortant:	95

#### Capital au 31-12-2015

Montant:	25 817 887 (*)
Nombre de titres:	257 394
Nombre d'actionnaires :	542

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-10-2015. La valeur du capital en fin de la période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-10-2015 au 31-12-2015).

Ainsi la valeur du capital en fin de la période est déterminée comme suit:

<b>Capital sur la base part de capital de début de période</b>	<b>25 817 887</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 353
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 072
Régularisation des sommes non distribuables de la période	(2 704)
<b>Capital au 31-12-2015</b>	<b>25 828 608</b>

### 3.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Rémunération du gestionnaire	75 902	307 553	75 822	265 979
<b>Total</b>	<b>75 902</b>	<b>307 553</b>	<b>75 822</b>	<b>265 979</b>

La convention de gestion, conclue entre CAP OBLIG SICAV et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit le paiement d'une commission de gestion de 0,75% hors taxes calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du quatrième trimestre 2015 s'élève à 75 902 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCES ».

### 3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL et autres impôts et taxes.

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Redevance CMF	8 576	34 750	8 567	30 053
TCL	1 038	4 193	951	3 484
Autres impôts et taxes	-	-	100	200
<b>Total</b>	<b>9 614</b>	<b>38 943</b>	<b>9 618</b>	<b>33 737</b>

# **SICAV SECURITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-12-2015**

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV SECURITY et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Au cours du quatrième trimestre, l'actif de SICAV SECURITY a été employé en des liquidités et quasi liquidités à des taux se situant en dessus de la limite de 20% fixée par le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille de la SICAV.

En dehors de cette observation, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31-12-2015, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 28 Janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**BILAN ARRETE au 31-12-2015**  
(exprimé en dinar)

		<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1 -</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<b>879 962</b>	<b>877 919</b>
	Actions, valeurs assimilées et droits attachés	<b>3.1</b> 250 454	271 123
	Obligations et valeurs assimilées	<b>3.2</b> 629 508	606 796
<b>AC2 -</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>223 031</b>	<b>221 093</b>
	Placements monétaires	<b>3.4</b> 211 289	216 023
	Disponibilités	11 742	5 070
<b>AC2 -</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	-	-
<b>Total Actif</b>		<b>1 102 993</b>	<b>1 099 012</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1 -</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b> 1 098	1 111
<b>PA2 -</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b> 261	258
<b>Total Passif</b>		<b>1 359</b>	<b>1 369</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1 -</b>	<b>Capital</b>	<b>3.8</b> 1 068 481	1 068 574
<b>CP2 -</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>33 153</b>	<b>29 069</b>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs	47	36
	Sommes distribuables de l'exercice	33 106	29 033
<b>Actif Net</b>		<b>1 101 634</b>	<b>1 097 643</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>		<b>1 102 993</b>	<b>1 099 012</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01-01-2015 au 31-12-2015**  
(exprimé en dinar)

		Période du 01-10-15 au 31-12-15	Exercice clos le 31-12-15	Période du 01-10-14 au 31-12-14	Exercice clos le 31-12-14
<b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.3</b>	<b>8 240</b>	<b>36 541</b>	<b>7 506</b>	<b>35 681</b>
Dividendes		-	6 330	-	6 723
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 240	30 211	7 506	28 958
<b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.5</b>	<b>2 619</b>	<b>10 369</b>	<b>2 074</b>	<b>7 368</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 859</b>	<b>46 910</b>	<b>9 580</b>	<b>43 049</b>
<b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>(3 250)</b>	<b>(12 973)</b>	<b>(3 229)</b>	<b>(12 626)</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>7 609</b>	<b>33 937</b>	<b>6 351</b>	<b>30 423</b>
<b>CH2 - Autres charges</b>	<b>3.10</b>	<b>(303)</b>	<b>(1 218)</b>	<b>(404)</b>	<b>(1 385)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 306</b>	<b>32 719</b>	<b>5 947</b>	<b>29 038</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(21)</b>	<b>387</b>	<b>(141)</b>	<b>(5)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>7 285</b>	<b>33 106</b>	<b>5 806</b>	<b>29 033</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>21</b>	<b>(387)</b>	<b>141</b>	<b>5</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		815	(13 269)	35 155	39 670
Frais de négociation de titres		-	-	(136)	(145)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		72	521	(9 447)	(8 451)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>8 193</b>	<b>19 971</b>	<b>31 519</b>	<b>60 112</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-01-2015 au 31-12-2015

(exprimé en dinar)

	Période du 01-10-15 au 31-12-15	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-14 au 31-12-14	Exercice clos le 31-12-2014
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b>	<b>8 193</b>	<b>19 971</b>	<b>31 519</b>	<b>60 112</b>
Résultat d'exploitation	7 306	32 719	5 947	29 038
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	815	(13 269)	35 155	39 670
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	72	521	(9 447)	(8 451)
Frais de négociation des titres	-	-	(136)	(145)
<b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>(28 890)</b>	<b>-</b>	<b>(25 752)</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>(807)</b>	<b>12 910</b>	<b>(6 107)</b>	<b>9 734</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>47 924</b>	<b>173 209</b>	<b>24 818</b>	<b>56 976</b>
Capital	47 473	169 515	23 517	55 068
Régularisation des sommes non distribuables	(929)	(468)	653	800
Régularisation des sommes distribuables	1 380	4 162	648	1 108
<b>b / Rachats</b>	<b>(48 731)</b>	<b>(160 299)</b>	<b>(30 925)</b>	<b>(47 242)</b>
Capital	(48 275)	(156 659)	(29 392)	(45 182)
Régularisation des sommes non distribuables	945	268	(743)	(804)
Régularisation des sommes distribuables	(1 401)	(3 908)	(790)	(1 256)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>7 386</b>	<b>3 991</b>	<b>25 412</b>	<b>44 094</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>				
Début de période	1 094 248	1 097 643	1 072 231	1 053 549
Fin de période	1 101 634	1 101 634	1 097 643	1 097 643
<b>AN5 - <u>Nombre d'actions</u></b>				
Début de période	64 743	63 926	64 288	63 317
Fin de période	64 695	64 695	63 926	63 926
<b>Valeur liquidative</b>	<b>17,028</b>	<b>17,028</b>	<b>17,171</b>	<b>17,171</b>
<b>AN6 - Taux de rendement annualisé</b>	<b>2,98%</b>	<b>1,81%</b>	<b>11,70%</b>	<b>5,66%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **TRIMESTRIELS AU 31-12-2015**

(exprimés en dinar)

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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

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

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

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

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

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

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

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

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente, à leur valeur de marché.

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 majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

##### **2.3- Cession des placements**

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

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

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

#### 3.1- Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 31-12-2015 un montant de 250 454 DT et se détaillent comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% de l'actif net
<b>Actions</b>	<b>16 735</b>	<b>96 817</b>	<b>207 379</b>	<b>18,82%</b>
Banque de Tunisie	2 000	3 601	18 000	1,63%
CEREALIS	1 830	12 353	6 917	0,63%
ENNAKL	2 000	21 400	23 376	2,12%
Magasin Général	875	6 181	20 020	1,82%
MONOPRIX	2 160	6 111	30 251	2,75%
ONE TECH	4 000	26 000	27 960	2,54%
SFBT	3 020	11 611	67 497	6,13%
UIB	850	9 560	13 358	1,21%
<b>Titres OPCVM</b>	<b>413</b>	<b>42 730</b>	<b>43 075</b>	<b>3,91%</b>
CAP OBLIG SICAV	413	42 730	43 075	3,91%
<b>Total</b>	<b>17 148</b>	<b>139 547</b>	<b>250 454</b>	<b>22,73%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30-09-2015	Acquisition	Remboursement ou cession	Cout d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2015
<b>Titres OPCVM</b>	<b>54 599</b>	<b>18 062</b>	<b>30 003</b>	<b>29 931</b>	<b>72</b>	<b>42 730</b>
CAP OBLIG SICAV	54 599	18 062	30 003	29 931	72	42 730
<b>Total</b>	<b>54 599</b>	<b>18 062</b>	<b>30 003</b>	<b>29 931</b>	<b>72</b>	<b>42 730</b>

### 3.2- Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 31-12-2015 un montant de 629 508 DT et se détaillent comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% de l'actif net
<b>Emprunts des sociétés :</b>	<b>5 200</b>	<b>419 001</b>	<b>427 362</b>	<b>38,79%</b>
ATL 2013-2	600	60 000	60 444	5,49%
ATTIJARI LEASING 2015	1 000	100 000	100 510	9,12%
ATTIJARI BANK SUB 2015	500	50 000	54 219	4,92%
BTK 2012/1	700	40 001	40 260	3,65%
CHO COMPANY 2009	600	30 000	30 004	2,72%
CIL 2015/2	500	50 000	50 527	4,59%
HL 2013/2	300	24 000	25 163	2,28%
UIB 2009/1	500	35 000	35 752	3,25%
UIB 2011/1	500	30 000	30 483	2,77%
<b>Emprunts d'état :</b>	<b>1 100</b>	<b>195 850</b>	<b>202 146</b>	<b>18,35%</b>
BTA 5,5% MARS 2019	100	95 850	99 418	9,02%
EMP NAT 2014 Cat C/3	1 000	100 000	102 728	9,33%
<b>TOTAL</b>	<b>6 300</b>	<b>614 851</b>	<b>629 508</b>	<b>57,14%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau des emprunts des sociétés au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30-09-2015	Acquisition	Remboursement ou cession	Plus ou moins values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2015
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>87 501</b>	<b>50 000</b>	<b>17 500</b>	<b>-</b>	<b>120 001</b>
ATTIJARI BANK SUB 2015	-	50 000	-	-	50 000
CHO COMPANY 2009	37 500	-	7 500	-	30 000
BTK 2012/1	50 001	-	10 000	-	40 001
<b>Total</b>	<b>87 501</b>	<b>50 000</b>	<b>17 500</b>	<b>-</b>	<b>120 001</b>

### 3.3- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 8 240 DT pour la période allant du 01-10-2015 au 31-12-2015 et s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Revenus des actions (dividendes)	-	6 330	-	6 723
Revenus des obligations et valeurs assimilées	8 240	30 211	7 506	28 958
<b>Total</b>	<b>8 240</b>	<b>36 541</b>	<b>7 506</b>	<b>35 681</b>

### 3.4- Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31-12-2015 à 211 289 DT et s'analysent comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% de l'actif net
PLT 01032016 ATB	110	110 000	110 434	10,02%
PLT 26012016 ATB	100	100 000	100 855	9,16%
<b>Total</b>	<b>210</b>	<b>210 000</b>	<b>211 289</b>	<b>19,18%</b>

### 3.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 2 619 DT pour la période allant du 01-10-2015 au 31-12-2015 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du quatrième trimestre 2015 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Revenus des placements à terme	2 619	10 369	2 074	7 368
<b>Total</b>	<b>2 619</b>	<b>10 369</b>	<b>2 074</b>	<b>7 368</b>

### 3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 1 098 DT au 31-12-2015 contre 1 111 DT au 31-12-2014.

### 3.7- Note sur les autres créiteurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Exercice clos le 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2014
TCL	9	9
Retenue à la source	159	156
Redevance CMF	93	93
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>258</b>

### 3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 7 386 DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	101
Variation de la part Revenu	7 285
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>7 386</b>

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 se détaillent ainsi :

#### Capital au 01-10-2015

Montant:	1 068 380
Nombre de titres:	64 743
Nombre d'actionnaires :	43

#### Souscriptions réalisées

Montant:	47 473
Nombre de titres émis:	2 840
Nombre d'actionnaires nouveaux :	1

#### Rachats effectués

Montant:	(48 275)
Nombre de titres rachetés:	2 888
Nombre d'actionnaires sortant:	2

#### Capital au 31-12-2015

Montant:	1 067 578 (*)
Nombre de titres:	64 695
Nombre d'actionnaires :	42

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-10-2015. La valeur du capital en fin de la période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-10-2015 au 31-12-2015).

Ainsi la valeur du capital en fin de la période est déterminée comme suit:

<b>Capital sur la base part de capital de début de période</b>	<b>1 067 578</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	815
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	72
Frais de négociation de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables de la période	16
<b>Capital au 31-12-2015</b>	<b>1 068 481</b>

### 3.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Frais de Gestion	3 250	12 973	3 229	12 626
<b>Total</b>	<b>3 250</b>	<b>12 973</b>	<b>3 229</b>	<b>12 626</b>

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du quatrième trimestre 2015 s'élève à 3 250 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCES ».

### 3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL et aux autres impôts et taxes.

Désignation	Période du 01-10-2015 au 31-12-2015	Exercice clos le 31-12-2015	Période du 01-10-2014 au 31-12-2014	Exercice clos le 31-12-2014
Redevance CMF	275	1 099	274	1 070
TCL	27	117	28	111
Autres impôts et taxes	-	-	100	200
Autres charges	-	1	2	4
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>1 218</b>	<b>404</b>	<b>1 385</b>

# **SICAV CROISSANCE**

## **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 27 Mars 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-CROISSANCE» 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 : 12.746.451 , un actif net de D : 12.728.897 et un déficit de la période de D : 245.938.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» 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 –CROISSANCE », 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 :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

**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	<b>8 857 525,292</b>	<b>9 541 116,228</b>
Actions et droits rattachés		7 951 028,842	8 606 524,679
Obligations et valeurs assimilées		280 864,000	297 464,000
Titres OPCVM		625 632,450	637 127,549
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 888 925,699</b>	<b>3 374 649,063</b>
Placements monétaires	5	3 888 356,554	3 373 809,505
Disponibilités		569,145	839,558
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>0,020</b>	<b>31 052,656</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>12 746 451,011</b>	<b>12 946 817,947</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	<b>17 554,375</b>	<b>13 213,866</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>17 554,375</b>	<b>13 213,866</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	8	<b>12 396 056,808</b>	<b>12 621 739,684</b>
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,398	15,955
Sommes distribuables de l'exercice		332 828,430	311 848,442
<b>ACTIF NET</b>		<b>12 728 896,636</b>	<b>12 933 604,081</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>12 746 451,011</b>	<b>12 946 817,947</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	3 644,000	335 198,283	4 002,000	323 835,206
Dividendes		-	319 983,883	-	307 607,206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 644,000	15 214,400	4 002,000	16 228,000
Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	31 859,364	124 850,362	29 593,655	99 512,339
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		35 503,364	460 048,645	33 595,655	423 347,545
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(22 395,246)	(92 299,354)	(22 157,955)	(86 758,410)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		13 108,118	367 749,291	11 437,700	336 589,135
<b>Autres charges</b>	12	(8 628,740)	(34 601,007)	(6 644,975)	(24 521,203)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 479,378	333 148,284	4 792,725	312 067,932
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(137,000)	(319,854)	1 635,687	(219,490)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		4 342,378	332 828,430	6 428,412	311 848,442
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		137,000	319,854	(1 635,687)	219,490
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		(287 835,231)	(625 476,884)	652 466,346	(129 698,312)
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</b>		37 895,592	61 103,671	108 422,766	898 079,984
<b>Frais de négociation de titres</b>		(478,127)	(832,258)	(2 323,370)	(12 379,798)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>(245 938,388)</b>	<b>(232 057,187)</b>	<b>763 358,467</b>	<b>1 068 069,806</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015	Période du 01/10 au 31/12/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	(245 938,388)	(232 057,187)	763 358,467	1 068 069,806
Résultat d'exploitation	4 479,378	333 148,284	4 792,725	312 067,932
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(287 835,231)	(625 476,884)	652 466,346	(129 698,312)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	37 895,592	61 103,671	108 422,766	898 079,984
Frais de négociation de titres	(478,127)	(832,258)	(2 323,370)	(12 379,798)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	--	(316 568,424)	-	(301 202,405)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(5 172,640)	343 918,166	56 987,657	29 925,965
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	-	432 214,716	371 887,986	917 039,112
- Régularisation des sommes non distribuables	-	9 674,158	7 824,714	33 019,307
- Régularisation des sommes distribuables	-	6 941,372	9 692,317	18 620,680
<b>Rachats</b>				
- Capital	(5 339,280)	(101 713,284)	(308 860,380)	(886 404,180)
- Régularisation des sommes non distribuables	303,640	(652,995)	(15 500,350)	(39 271,664)
- Régularisation des sommes distribuables	(137,000)	(2 545,801)	(8 056,630)	(13 077,290)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(251 111,028)</b>	<b>(204 707,445)</b>	<b>820 346,124</b>	<b>796 793,366</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	12 980 007,664	12 933 604,081	12 113 257,957	12 136 810,715
En fin de période	12 728 896,636	12 728 896,636	12 933 604,081	12 933 604,081
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	48 537	47 279	47 028	47 157
En fin de période	48 517	48 517	47 279	47 279
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	262,360	262,360	273,559	273,559
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	(1,89%)	(1,68%)	6,21%	8,72%

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2015

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

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE 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 CROISSANCE est confiée à la société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

### **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 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.

### **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, 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 : 8.857.525,292 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2015	Actif Net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>4 285 734,448</b>	<b>7 951 028,842</b>	<b>62,46%</b>
<b>Actions</b>		<b>4 285 169,966</b>	<b>7 950 335,642</b>	<b>62,46%</b>
Actions BIAT	15 772	400 748,467	1 170 645,156	9,20%
Actions Placements de Tunisie	23 274	446 592,427	1 000 782,000	7,86%
Actions UIB	64 516	697 030,864	1 013 933,456	7,97%
Actions Monoprix	57 600	355 380,146	806 688,000	6,34%
Actions BH	19 000	138 256,062	230 850,000	1,81%
Actions ATTIJARI BANK	46 875	430 746,154	1 126 375,975	8,85%
Actions Amen Bank	22 500	197 414,688	525 825,000	4,13%
Actions AIR Liquide	4 160	457 893,237	621 624,640	4,88%
Actions BTE	1 555	29 671,220	27 400,655	0,22%
Actions CIL	19 484	72 597,890	285 323,696	2,24%
Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	90 934,326	0,71%
Actions ATB	3 752	27 710,250	15 747,144	0,12%
Actions UBCI	989	38 894,871	25 674,440	0,20%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	96 519,504	0,76%
Actions Carthage cement	100 000	307 740,820	133 300,000	1,05%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	25 967,850	0,20%
Actions S.F.B.T	28 584	401 417,380	638 852,400	5,02%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	113 891,400	0,89%
<b>Droits</b>		<b>465,282</b>	<b>594,000</b>	<b>0,00%</b>
Actions BT CP 138	260	231,114	234,000	0,00%
Actions BT CP 141	220	139,668	198,000	0,00%
Actions BT CP 123	70	67,500	126,000	0,00%
Actions BT CP 132	40	27,000	36,000	0,00%
<b>Actions Rompus</b>		<b>99,200</b>	<b>99,200</b>	<b>0,00%</b>
Actions BT rompu	5	99,200	99,200	0,00%
<b>Actions SICAV</b>		<b>620 645,776</b>	<b>625 632,450</b>	<b>4,92%</b>
SICAV RENDEMENT	6 096	620 645,776	625 632,450	4,92%
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>272 000,000</b>	<b>280 864,000</b>	<b>2,21%</b>
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	272 000,000	280 864,000	2,21%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5 178 380,224</b>	<b>8 857 525,292</b>	<b>69,59%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>69,49%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 3.888.356,554 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
<b>COMPTES A TERME</b>	<b>1 884 000,000</b>	<b>1 888 643,881</b>		<b>14,84%</b>
Compte à terme au 01/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	19 000,000	19 161,815	N° 082032	0,15%
Compte à terme au 01/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	219 000,000	220 865,136	N° 082101	1,74%
Compte à terme au 01/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	86 000,000	86 732,428	N° 082088	0,68%
Compte à terme au 03/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	57 000,000	57 474,777	N° 081877	0,45%
Compte à terme au 04/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	26 000,000	26 214,132	N° 081967	0,21%
Compte à terme au 05/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	55 000,000	55 447,824	N° 081805	0,44%
Compte à terme au 05/01/2016 ( au taux de 4,270 %)	58 000,000	58 472,250	N° 081808	0,46%
Compte à terme au 15/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	15 000,000	15 024,657	N° 081965	0,12%
Compte à terme au 15/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	54 000,000	54 071,961	N° 081787	0,42%
Compte à terme au 27/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	121 000,000	121 040,311	N° 081944	0,95%
Compte à terme au 28/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	73 000,000	73 018,240	N° 081873	0,57%
Compte à terme au 29/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	256 000,000	256 042,643	N° 081981	2,01%
Compte à terme au 29/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	117 000,000	117 019,489	N° 081966	0,92%
Compte à terme au 29/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	97 000,000	97 016,158	N° 081969	0,76%
Compte à terme au 30/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	5 000,000	5 000,416	N° 082132	0,04%
Compte à terme au 30/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	155 000,000	155 012,910	N° 082110	1,22%
Compte à terme au 30/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	76 000,000	76 006,330	N° 082072	0,60%
Compte à terme au 30/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	269 000,000	269 022,404	N° 081962	2,11%
Compte à terme au 31/03/2016 ( au taux de 3,800 %)	126 000,000	126 000,000	N° 082142	0,99%
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>1 998 313,564</b>	<b>1 999 712,673</b>		<b>15,71%</b>
Certificat de dépôt au 01/01/2016 ( au taux de 3,800 %)	999 156,118	999 917,725	Banque de Tunisie	7,86%
Certificat de dépôt au 02/01/2016 ( au taux de 3,800 %)	499 579,223	499 917,716	Banque de Tunisie (a)	3,93%
Certificat de dépôt au 03/01/2016 ( au taux de 3,800 %)	499 578,223	499 877,232	Banque de Tunisie (b)	3,93%
<b>TOTAL</b>	<b>3 882 313,564</b>	<b>3 888 356,554</b>		<b>30,55%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>		<b>30,51%</b>		

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste totalise au 31 Décembre 2015 un montant de D : 0,020 contre D : 31.052,656 à la même date de l'exercice 2014, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Cessions titres à encaisser	-	31 052,636
Intérêts sur comptes à terme à encaisser	-	-
Dividendes à encaisser	0,020	0,020
<b>TOTAL</b>	<u><b>0,020</b></u>	<u><b>31 052,656</b></u>

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Ce poste totalise au 31 Décembre 2015 un montant de D : 17.554,375 contre D : 13.213,866 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	1 068,228	1 082,163
État, retenue à la source	3 419,287	3 383,693
Commissaire aux comptes	12 666,860	8 748,010
Rémunération PDG	400,000	-
<b>TOTAL</b>	<u><b>17 554,375</b></u>	<u><b>13 213,866</b></u>

## Note 8 : Capital

Les mouvements 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	12 621 739,684
Nombre de titres	47 279
Nombre d'actionnaires	18

### Souscriptions réalisées

Montant	432 214,716
Nombre de titres émis	1 619
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

### Rachats effectués

Montant	(101 713,284)
Nombre de titres rachetés	(381)
Nombre d'actionnaires sortants	(5)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(625 476,884)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	61 103,671
Frais de négociation de titres	(832,258)
Régularisation des sommes non distribuables	9 021,163

### Capital au 31-12-2015

Montant	12 396 056,808
Nombre de titres	48 517
Nombre d'actionnaires	17

**Note 9: Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 3.644,000 pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre D : 4.002,000 pour la période allant du 01/10/2014 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>Dividendes</u></b>				
- des actions	-	296 404,675	-	280 875,249
-des titres OPCVM	-	23 579,208	-	26 731,957
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>				
- intérêts	3 644,000	15 214,400	4 002,000	16 228,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 644,000</b>	<b>335 198,283</b>	<b>4 002,000</b>	<b>323 835,206</b>

**Note 10 : 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 : 31.859,364 contre D : 29.593,655 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaille ainsi :

	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 sur comptes à terme	15 041,221	55 758,460	18 083,143	49 068,041
Intérêts sur certificats de dépôt	16 818,143	69 091,902	11 510,512	50 444,298
<b>TOTAL</b>	<b>31 859,364</b>	<b>124 850,362</b>	<b>29 593,655</b>	<b>99 512,339</b>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 22.395,246 contre D : 22.157,955 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent ainsi :

	<b>du 01/10 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/10 au 31/12/2014</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2014</b>
Commission de gestion	19 195,927	79 113,734	18 992,532	74 364,358
Rémunération du dépositaire	3 199,319	13 185,620	3 165,423	12 394,052
<b>TOTAL</b>	<b>22 395,246</b>	<b>92 299,354</b>	<b>22 157,955</b>	<b>86 758,410</b>

**Note 12 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 8.628,740 contre D : 6.644,975 pour la même période de l'exercice 2014 et se détaille ainsi :

	<b>du 01/10 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/10 au 31/12/2014</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2014</b>
Redevance CMF	3 199,319	13 185,620	3 165,658	12 394,287
Honoraires commissaire aux comptes	4 140,000	15 625,000	2 090,000	6 185,000
Rémunération du PDG	1 200,005	4 800,000	1 202,577	4 802,574
TCL	89,416	989,887	186,740	1 098,542
Autres	-	0,500	-	40,800
<b>TOTAL</b>	<b>8 628,740</b>	<b>34 601,007</b>	<b>6 644,975</b>	<b>24 521,203</b>

**Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

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 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.