



# Bulletin Officiel

N° 5035 Vendredi 05 Février 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DE SOCIETES

#### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS - SO.TE .TEL - 2-3

#### AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA -SOPAT - 4-7

#### CLOTURE DE LA PERIODE DE SOUSCRIPTION

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 7

#### COURBE DES TAUX

8

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

9-10

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

##### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

- SICAV ENTREPRISE
- STRATEGIE ACTIONS SICAV
- GENERALE OBLIG SICAV

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

**Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications  
« SO.TE.TEL »**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015.

Designation	T4			YTD DECEMBRE 2015		
	2014	2015	Δ en %	2014	2015	Δ en %
Produits d'exploitation	13081	14077	7,61%	36803	39295	6,77%
Ventes, travaux & services	13060	14073	7,76%	36655	39137	6,77%
- Chiffre d'affaires local	12667	14055	10,96%	35719	38996	9,17%
- Chiffre d'affaires export	393	18	-95,46%	936	141	-84,98%
Autres produits d'exploitations	22	4	-81,76%	148	158	7,27%
Charges d'exploitation :	13847	14200	2,55%	41163	44411	7,89%
Achats consommés	9646	9223	-4,39%	24340	26555	9,10%
Services extérieurs	250	599	139,94%	1979	1982	0,18%
Charges du personnel	3278	3194	-2,56%	12523	12954	3,44%
Dotation aux Amort & aux Prov	482	1034	114,26%	1554	2281	46,78%
Autres charges d'exploitation	191	150	-21,09%	767	639	-16,74%
Taux d'évolution de la marge	83,84%			-17,34%		
PRODUITS FINANCIERS	72	184	155,11%	251	329	31,42%
CHARGES FINANCIERES	233	196	-16,03%	555	720	29,87%
AUTRES GAINS ORDINAIRES	54	200	273,68%	106	275	158,89%

NB : Les indicateurs d'activité du quatrième trimestre 2015 publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit arrêtée selon les mêmes principes et méthodes comptables.

- Suite -

### **Commentaires sur les indicateurs du quatrième trimestre 2015**

La Société Tunisienne d'Entreprise de Télécommunications "SOTETEL", informe ses actionnaires que les indicateurs d'activité du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 font ressortir les faits marquants suivants:

- Un chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015 (**14,073 MTND**) en hausse de **8%** Vs T4 2014 dépassant ainsi largement les réalisations moyennes des trois premiers trimestres 2015 et marquant une reprise du rythme de production;
- Une compression des achats consommés engendrant une baisse de **4%** Vs T4 2104 ;
- La constatation d'une provision pour risque fiscal suite à un redressement notifié le 23 Octobre 2015 ;
- La réalisation d'un résultat équilibré au titre du 4<sup>ème</sup> trimestre de l'année.

**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 05 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,320%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,347%	1 000,748
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,351%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,382%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,451%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,482%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,544%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,575%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,582%	969,896
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,651%	1 004,740
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,675%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,714%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,845%	1 025,335
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		5,004%	1 005,281
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,234%	1 006,203
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,284%	863,663
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,361%	1 003,736
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,649%	994,753
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,857%	985,378
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,934%	992,203
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,343%	1 027,651
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,423%	956,833
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,631%		964,877
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,654%	959,419
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,713%		968,725

<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	158,922	158,936		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,237	107,248		
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,083	92,091		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,112	14,113		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,296	103,307		
<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	38,878	38,882		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,750	52,755		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	140,095	140,497		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	510,352	511,090		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	122,514	121,865		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,466	125,282		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,897	137,627		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,853	120,607		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	97,313	96,866		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,845	141,611		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	90,001	90,584		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,769	94,829		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	131,395	130,815		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,194	123,816		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,450	81,370		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,779	106,726		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	95,118	95,061		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,999	101,764		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,772	101,627		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,816	18,795		
<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	2 265,365	2 265,731		
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	109,071	109,084
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,261	104,271
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,235	106,246
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,932	102,942
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREEE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,628	104,640
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,821	107,832
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,054	105,066
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	103,001	103,011
55	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,537	105,547
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,503	102,513
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15		104,297	104,708	104,719
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,011	104,023
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,204	107,215
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,854	105,865
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,834	103,843
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	102,985	102,995
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,180	105,190
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,276	103,288
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,289	104,297
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,665	105,676
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,306	103,319
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,930	103,941
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,425	105,435
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,917	102,927

## 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	10,614	10,615
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,708	103,719
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,307	104,319
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,706	103,720
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,168	10,169
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,247	58,913
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,675	137,960
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 413,750	1 414,722
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,939	112,808
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,887	108,695
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	93,916	93,017
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,347	17,321
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	274,659	273,950
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,679	29,602
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 313,955	2 310,206
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,436	71,398
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	55,016	55,010
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	102,417	102,619
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	86,170	86,392
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,148	11,126
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,199	12,155
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,961	14,893
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,079	13,995
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,668	12,676
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,050	11,051
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	140,339	139,150
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	134,696	133,848
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,490	9,486
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	99,425	99,685
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	79,614	79,453
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	81,630	81,609
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,566	98,489
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,722	93,944
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	100,031	100,039
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	100,669	100,695
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	98,441	99,924
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	112,365	111,523
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 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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.

# SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2015 faisant ressortir un total de 27 007 403 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 224 964 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 26 939 166 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### *Etendue de l'examen limité*

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### *Opinion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE SA arrêtés au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 29 janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**

**Montants exprimés en dinars**

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		17 334 306	29 642 753
Titres OPCVM		-	639 626
	<b>3.1</b>	<b>17 334 306</b>	<b>30 282 379</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	4 465 200	3 434 656
Disponibilités	<b>3.3</b>	5 207 897	6 086 817
		<b>9 673 097</b>	<b>9 521 473</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
		-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>			
		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>27 007 403</b>	<b>39 803 852</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	65 310	100 510
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 927	13 721
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>68 237</b>	<b>114 231</b>
Capital	<b>3.6</b>	26 034 298	38 370 225
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>904 868</b>	<b>1 319 396</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		93	305
Sommes distribuables de l'exercice en cours		904 775	1 319 091
<b>ACTIF NET</b>		<b>26 939 166</b>	<b>39 689 621</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>27 007 403</b>	<b>39 803 852</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**

**(Montants exprimés en dinars )**

	Note	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>228 757</b>	<b>1 091 860</b>	<b>365 490</b>	<b>1 480 301</b>
Dividendes	4.1	-	-	-	23 226
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	228 757	1 091 572	365 203	1 456 182
Autres revenus		-	288	287	893
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>59 683</b>	<b>249 315</b>	<b>86 560</b>	<b>327 882</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>288 440</b>	<b>1 341 175</b>	<b>452 050</b>	<b>1 808 183</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<b>&lt;65 311&gt;</b>	<b>&lt;299 082&gt;</b>	<b>&lt;100 510&gt;</b>	<b>&lt;405 942&gt;</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>223 129</b>	<b>1 042 093</b>	<b>351 540</b>	<b>1 402 241</b>
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	4.5	<7 391>	<35 488>	<12 755>	<47 328>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>215 738</b>	<b>1 006 605</b>	<b>338 785</b>	<b>1 354 913</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		44 248	<101 830>	<38 829>	<35 822>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>259 986</b>	<b>904 775</b>	<b>299 956</b>	<b>1 319 091</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<44 248>	101 830	38 829	35 822
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		778	<568>	6 157	1 406
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		8 449	10 321	1 374	10 607
Frais de négociation de titres		<1>	<4>	-	<325>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>224 964</b>	<b>1 016 354</b>	<b>346 316</b>	<b>1 366 601</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars )

	Notes	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		<b>224 964</b>	<b>1 016 354</b>	<b>346 316</b>	<b>1 366 601</b>
Résultat d'exploitation		215 738	1 006 605	338 785	1 354 913
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		778	<568>	6 157	1 406
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		8 449	10 321	1 374	10 607
Frais de négociation de titres		<1>	<4>	-	<325>
<b>Distributions de dividendes</b>		-	<820 274>	-	<1 399 688>
<b>Transactions sur le capital</b>		<b>1 443 696</b>	<b>&lt;12 946 535&gt;</b>	<b>&lt;1 441 205&gt;</b>	<b>&lt;5 098 418&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>		<b>15 685 668</b>	<b>67 234 368</b>	<b>7 151 543</b>	<b>40 919 710</b>
Capital		15 188 263	65 359 769	6 937 850	39 620 031
Régularisation des sommes non distribuables		3 040	3 602	1 637	5 986
Régularisation des sommes distribuables		494 365	1 870 997	212 056	1 293 693
<b>Rachats</b>		<b>&lt;14 241 972&gt;</b>	<b>&lt;80 180 903&gt;</b>	<b>&lt;8 592 748&gt;</b>	<b>&lt;46 018 128&gt;</b>
Capital		<13 789 107>	<77 704 868>	<8 340 008>	<44 683 198>
Régularisation des sommes non distribuables		<2 754>	<4 179>	<1 845>	<5 403>
Régularisation des sommes distribuables		<450 111>	<2 471 856>	<250 895>	<1 329 527>
<b>Variation de l'actif net</b>		<b>1 668 660</b>	<b>&lt;12 750 455&gt;</b>	<b>&lt;1 094 889&gt;</b>	<b>&lt;5 131 505&gt;</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période		25 270 506	39 689 621	40 784 510	44 821 126
En fin de période		26 939 166	26 939 166	39 689 621	39 689 621
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période		242 677	378 120	391 942	428 031
En fin de période		256 465	256 465	378 120	378 120
<b>Valeur liquidative</b>		<b>105,040</b>	<b>105,040</b>	<b>104,966</b>	<b>104,966</b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>		<b>3,46%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,36%</b>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
Arrêtés au 31 DECEMBRE 2015

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal 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.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 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%.

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2015 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

### **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 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 obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. 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.

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

### **2.3 Placements monétaires**

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

### **2.4 Cession des placements**

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

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

## **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

## **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

## **2.8 Abonnement des charges**

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<b><u>Emprunt national</u></b>				
EMPRUNT NAT CAT B	1 000	97 000	100 299	0,37%
EMPRUNT NATIONAL 2014 A	14 227	140 079	145 292	0,54%
<b><i>Total Emprunt national</i></b>		<b>237 079</b>	<b>245 591</b>	<b>0,91%</b>
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	195 000	201 713	0,75%
AIL 2011/1	10 000	200 000	206 234	0,76%
AIL 2012/1 F	5 000	200 000	206 059	0,76%
AIL 2013-1 TF	5 000	300 000	309 869	1,15%
AIL 2014-1 TF	5 000	400 000	409 829	1,52%
AMEN BANK 2006	11 880	237 601	247 692	0,92%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	133 300	135 268	0,50%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	240 000	243 104	0,90%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	71 014	0,26%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	300 000	314 885	1,17%
ATB 2007/1 A	2 000	40 000	41 054	0,15%
ATB 2007/1 D	2 000	136 000	140 404	0,52%
ATL 2010/2 TV	10 000	400 000	400 093	1,48%
ATL 2011 TF	2 000	160 000	167 057	0,62%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	311 326	1,15%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	503 698	1,87%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	500 000	527 152	1,95%
ATL SUBORDONNE 2008	4 400	264 000	269 332	1,00%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	428 576	446 404	1,65%
BH 2009	5 000	346 000	346 040	1,28%
BH SUBORDONNE 2015 CAT.A TF	13 650	1 365 000	1 412 911	5,23%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 499 511	1 547 137	5,73%
BTE 2010 A	1 500	75 000	75 922	0,28%
BTE 2010 B	3 500	262 500	266 058	0,99%
BTK 2009 CAT.D	1 500	112 500	116 957	0,43%
BTK 2012/1 B	10 000	571 450	575 148	2,13%
CIL 2011/1 TF	4 000	80 000	83 086	0,31%
CIL 2011/1 TV	9 000	180 000	186 925	0,69%
CIL 2012/1 TF	4 000	160 000	165 812	0,61%
CIL 2014/1	5 000	400 000	410 702	1,52%
CIL 2014/2	5 000	500 000	527 985	1,95%

STB 2008/2	3 000	187 500	195 969	0,73%
TL 2011/3 F	9 000	360 000	375 556	1,39%
TL 2012/1 B TF	2800	224 000	230 640	0,85%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	692 496	2,56%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	507 131	1,88%
TL SUB 2010 TV	4 000	80 000	83 141	0,31%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	321 000	332 984	1,23%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	1 000 000	1 058 468	3,92%
UIB 2009/1 TR B	5 000	299 900	305 959	1,13%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 050 000	1 072 556	3,97%
UIB 2011/1 TR B	4 000	320 000	325 640	1,21%
UIB 2011/2	6 000	342 780	357 675	1,32%

---

<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>15 901 618</b>	<b>16 405 085</b>	<b>60,73%</b>
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

---

**FCC BIAT**

FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	166 643	167 688	0,62%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	105 068	105 672	0,39%

---

<b>Total FCC BIAT</b>		<b>271 711</b>	<b>273 360</b>	<b>1,01%</b>
-----------------------	--	----------------	----------------	--------------

---

**Bons du trésor assimilables**

BTA mars 2019 5.50%	60	59 279	61 420	0,23%
BTA mars 2016 5.25%	300	300 000	312 376	1,16%

---

<b>Total Bons du trésor assimilables</b>		<b>359 279</b>	<b>373 796</b>	<b>1,39%</b>
--	--	----------------	----------------	--------------

---

**Bons du trésor Zéro Coupon**

BTZC OCT 2016	40	28 532	36 474	0,14%
---------------	----	--------	--------	-------

---

<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>28 532</b>	<b>36 474</b>	<b>0,14%</b>
---	--	---------------	---------------	--------------

---



---

<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>16 798 219</b>	<b>17 334 306</b>	<b>64,18%</b>
--	--	-------------------	-------------------	---------------

---

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
BTKD au 27/04/2016	1 000 000	972 947	982 415	3,64%
BTKD au 04/05/2016	500 000	486 941	491 004	1,82%
<b>Total émetteur BTKD</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 459 888</b>	<b>1 473 419</b>	<b>5,46%</b>
TUNISIE FACTORING au 18/01/2016	500 000	498 605	498 814	1,85%
TUNISIE FACTORING au 20/01/2016	500 000	498 605	498 675	1,85%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>1 000 000</b>	<b>997 210</b>	<b>997 489</b>	<b>3,70%</b>
MODERN LEASING au 12/01/2016	1 000 000	985 546	998 272	3,70%
<b>Total émetteur MODERN LEASING</b>	<b>1 000 000</b>	<b>985 546</b>	<b>998 272</b>	<b>3,70%</b>
AMEN BANK au 31/01/2016	1 000 000	995 888	996 020	3,69%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>1 000 000</b>	<b>995 888</b>	<b>996 020</b>	<b>3,69%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 438 532</b>	<b>4 465 200</b>	<b>16,53%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 438 532</b>	<b>4 465 200</b>	<b>16,53%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Amen Bank Pasteur	3 680 998	76 528
Amen Bank Med V	1 131 194	459 208
Liquidation émissions/rachats	259 535	9 026
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	119 181	5 317 917
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	21 190	30 172
Achat souscription a régler	37	-
Compte à terme Amen Bank Pasteur	-	200 000
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 4 238 >	< 6 034 >
	<b>5 207 897</b>	<b>6 086 817</b>

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais de gestion à payer	65 310	100 510
	<u>65 310</u>	<u>100 510</u>

### **3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevances CMF à Payer	2 209	3 337
TCL à payer	502	388
Intérêts intercalaires perçus	216	9 996
	<u>2 927</u>	<u>13 721</u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1er janvier 2015**

Montant	38 370 225
Nombre de titres	378 120
Nombre d'actionnaires	244

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	65 359 769
Nombre de titres	644 089
Nombre d'actionnaires entrants	26

#### **Rachats effectués**

Montant	77 704 868
Nombre de titres	765 744
Nombre d'actionnaires sortants	55

#### **Autres mouvements**

Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	< 568 >
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	10 321
Frais de négociation de titres	< 4 >
Régularisations des sommes non distribuables	< 577 >

#### **Capital au 31 décembre 2015**

Montant	<b>26 034 298</b>
Nombre de titres	256 465
Nombre d'actionnaires	215

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Résultat d'exploitation	1 006 605	1 354 913
Régularisation du résultat d'exploitation	< 101 830 >	< 35 822 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	93	305
	<u>904 868</u>	<u>1 319 396</u>

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Dividendes UNIVERS	-	-	-	23 226
OBLIGATIONS SICAV	-	-	-	<u>23 226</u>

### 4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et FCC	215 874	935 180	294 823	984 000
Intérêts sur BTA	12 495	106 971	40 356	355 853
Intérêts sur BTZC	388	49 421	30 024	116 329
	<u>228 757</u>	<u>1 091 572</u>	<u>365 203</u>	<u>1 456 182</u>

#### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	48 230	47 398	164 407
Intérêts sur certificats de dépôt	40 083	122 072	17 834	75 047
Intérêts sur dépôt à vue	18 686	77 400	21 328	88 428
Intérêts sur BTC	914	1 613	-	-
	<u>59 683</u>	<u>249 315</u>	<u>86 560</u>	<u>327 882</u>

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	65 311	299 082	100 510	405 942
	<u>65 311</u>	<u>299 082</u>	<u>100 510</u>	<u>405 942</u>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	6 531	29 908	10 051	40 594
TCL	738	4 755	1 137	4 554
Autres Retenues	122	825	1 567	2 180
	<u>7 391</u>	<u>35 488</u>	<u>12 755</u>	<u>47 328</u>

## **5 – Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV ENTREPRISE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société, d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net et prise en charge par TUNISIE VALEURS.

## STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2015 faisant ressortir un total de 9 379 818 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 114 644 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 9 338 573 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

#### *Etendue de l'examen limité*

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### *Opinion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 29 janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Mohamed Ali Elaouani Cherif**

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

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Actions et droits rattachés		5 624 708	8 217 506
Obligations et valeurs assimilées		198 426	253 843
Titres OPCVM		233 137	162 595
	<b>3.1</b>	<b>6 056 271</b>	<b>8 633 944</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3.2</b>	1 498 938	746 425
Disponibilités	<b>3.3</b>	1 824 609	1 932 304
		<b>3 323 547</b>	<b>2 678 729</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			
		-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>			
		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 379 818</b>	<b>11 312 673</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	33 892	58 678
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	7 353	4 702
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>41 245</b>	<b>63 380</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
Capital	<b>3.6</b>	9 210 406	11 097 581
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>128 167</b>	<b>151 712</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4	2
Sommes distribuables de l'exercice		128 163	151 710
<b>ACTIF NET</b>		<b>9 338 573</b>	<b>11 249 293</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>9 379 818</b>	<b>11 312 673</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>24 876</b>	<b>263 133</b>	<b>3 194</b>	<b>255 425</b>
Dividendes	4.1	22 416	252 405	-	241 823
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	2 460	10 728	3 149	13 602
Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>21 358</b>	<b>71 056</b>	<b>27 338</b>	<b>94 437</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>46 234</b>	<b>334 189</b>	<b>30 532</b>	<b>349 862</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<b>&lt;33 893&gt;</b>	<b>&lt;153 053&gt;</b>	<b>&lt;46 524&gt;</b>	<b>&lt;161 925&gt;</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>12 341</b>	<b>181 136</b>	<b>&lt;15 992&gt;</b>	<b>187 937</b>
Autres produits		-	-	-	-
Autres charges	4.5	<10 792>	<36 012>	<7 450>	<32 252>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 549</b>	<b>145 124</b>	<b>&lt;23 442&gt;</b>	<b>155 685</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<13 528>	<16 961>	<2 142>	<3 975>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>&lt;11 979&gt;</b>	<b>128 163</b>	<b>&lt;25 566&gt;</b>	<b>151 710</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		13 528	16 961	2 124	3 975
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		127 494	<960 655>	942 823	938 407
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<239 066>	71 001	20 881	<237 137>
Frais de négociation de titre		<4 621>	<28 245>	<6 855>	<18 719>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>&lt;114 644&gt;</b>	<b>&lt;772 775&gt;</b>	<b>933 407</b>	<b>838 236</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Note	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>		<b>&lt;114 644&gt;</b>	<b>&lt;772 775&gt;</b>	<b>933 407</b>	<b>838 236</b>
Résultat d'exploitation		1 549	145 124	<23 442>	155 685
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		127 494	<960 655>	942 823	938 407
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		<239 066>	71 001	20 811	<237 137>
Frais de négociation de titre		<4 621>	<28 245>	<6 855>	<18 719>
<b>Distributions de dividendes</b>		-	<b>&lt;154 622&gt;</b>	-	<b>&lt;126 632&gt;</b>
<b>Transactions sur le capital</b>		<b>&lt;907 416&gt;</b>	<b>&lt;983 323&gt;</b>	<b>&lt;140 750&gt;</b>	<b>&lt;665 599&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>			<b>1 084 888</b>	<b>4 830</b>	<b>272 881</b>
Capital		-	1 056 114	4 504	105 841
Régularisation des sommes non distribuables		-	18 015	259	165 881
Régularisation des sommes distribuables		-	10 759	67	1 159
<b>Rachats</b>		<b>&lt;907 416&gt;</b>	<b>&lt;2 068 211&gt;</b>	<b>&lt;145 580&gt;</b>	<b>&lt;938 480&gt;</b>
Capital		<993 849>	<2 128 992>	<139 621>	<743 140>
Régularisation des sommes non distribuables		90 898	76 251	<3 826>	<186 510>
Régularisation des sommes distribuables		<13 529>	<24 807>	<2 189>	<9 007>
Droit de sortie		9 064	9 337	56	177
<b>Variation de l'actif net</b>		<b>&lt;1 022 060&gt;</b>	<b>&lt;1 910 720&gt;</b>	<b>792 657</b>	<b>46 005</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période		10 360 633	11 249 293	10 456 636	11 203 288
En fin de période		9 338 573	9 338 573	11 249 293	11 249 293
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période		4 601	4 634	4 694	4 917
En fin de période		4 186	4 186	4 634	4 634
<b>Valeur liquidative</b>		<b>2 230,906</b>	<b>2 230,906</b>	<b>2 427,556</b>	<b>2 427,556</b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>		<b>-3,69%</b>	<b>-6,75%</b>	<b>8,97%</b>	<b>7,71%</b>

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

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal 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.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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%.

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2015 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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

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

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

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

## **2.3. Evaluation des autres placements**

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

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

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

## **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

## **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

## **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit:

#### **A- Actions et droits rattachés**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
ADWYA	82 680	551 878	522 703	5,57%
ADWYA DA 2015 -1/12	82 480	45 885	39 590	0,42%
AIR LIQUIDE	224	61 627	33 472	0,36%
AMEN BANK	8 708	226 551	203 506	2,17%
AMS	23 000	89 162	54 073	0,58%
AMS DS 2015 - 7/31	21 200	0	212	0,00%
ASSAD	6 100	50 953	32 202	0,34%
ASTREE	1 282	36 501	53 075	0,57%
BIAT	5 000	344 169	371 115	3,96%
BNA	50 000	580 089	552 900	5,89%
CELLCOM	10 000	78 577	83 490	0,89%
CEREALIS	9 500	64 130	35 910	0,38%
DELICE HOLDING	4 429	67 200	58 760	0,63%
ESSOUKNA	98 327	486 653	382 885	4,08%
EURO-CYCLES	8 319	113 952	283 986	3,03%
HEXABYTE	11 980	108 713	77 966	0,83%
I.C.F.	956	33 664	25 334	0,27%
MAGASIN GENERAL	10 100	289 888	231 088	2,46%
MIP	58 471	105 159	67 826	0,72%
OFFICEPLAST	112 108	250 001	491 481	5,24%
SAH TUNISIE	16 000	141 202	155 264	1,66%
SIAME	41 660	99 163	94 610	1,01%
SIMPAR	10 500	349 669	347 844	3,71%
SITS	75 000	180 178	171 525	1,83%
SOMOCER	32 000	86 462	64 736	0,69%
SOTEMAIL	30 000	75 388	76 350	0,81%
SOTIPAPIER	14 100	62 001	55 018	0,59%
SOTRAPIL	185	2 240	1 621	0,02%
SOTUVER	45 995	235 247	133 110	1,42%
STAR	950	167 168	147 551	1,57%
TUNINVEST-SICAR	5 550	48 254	61 444	0,66%
TUNIS RE	32 743	309 519	293 050	3,12%
TUNISIE LEASING	24 729	525 601	421 011	4,49%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>5 866 844</b>	<b>5 624 708</b>	<b>59,97%</b>

## **B- Titres OPCVM**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
FCP SMART EQUITY 2	140	132 301	132 508	1,41%
MAXULA INVEST.SICAV	958	100 075	100 629	1,07%
<b>Total Titres OPCVM</b>		<b>232 376</b>	<b>233 137</b>	<b>2,48%</b>

## **C- Obligations et valeurs assimilées**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	52 534	52 836	0,56%
STB 2008/2	2 000	128 063	133 443	1,42%
TL 2011/1 F	200	3 950	4 081	0,04%
TL 2011/2 F	400	8 000	8 066	0,09%
<b>Total Obligations et valeurs assimilés</b>		<b>192 547</b>	<b>198 426</b>	<b>2,11%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>6 291 767</b>	<b>6 056 271</b>	<b>64,57%</b>

### **3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<b><u>Valeur nominale</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
<b><u>Certificat de dépôt</u></b>				
HANNIBAL LEASING au 13/01/2016	500 000	496 149	499 076	5,32%
<b>Total émetteur Hannibal Leasing</b>	<b>500 000</b>	<b>496 149</b>	<b>499 076</b>	<b>5,32%</b>
BTE au 01/01/2016	500 000	499 393	500 000	5,33%
<b>Total émetteur BTE</b>	<b>500 000</b>	<b>499 393</b>	<b>500 000</b>	<b>5,33%</b>
AMEN BANK au 04/01/2016	500 000	499 539	499 862	5,33%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>500 000</b>	<b>499 539</b>	<b>499 862</b>	<b>5,33%</b>
<b>Total certificats de dépôts</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 495 081</b>	<b>1 498 938</b>	<b>15,98%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 495 081</b>	<b>1 498 938</b>	<b>15,98%</b>

### 3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	966 161	1 889 514
Intérêt courus sur dépôt à vue	9 222	8 934
Ventes de titres à encaisser	245 756	88 908
Amen Bank Pasteur	657 922	67 672
Retenue à la source opérée sur dépôt à vue	< 1 844 >	< 1 787 >
Achats de titres à régler	< 52 608 >	<120 937 >
<b>Total</b>	<u><u>1 824 609</u></u>	<u><u>1 932 304</u></u>

### 3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire à payer	9 715	21 549
Rémunération du distributeur exclusif à payer	22 668	25 620
Rémunération du dépositaire à payer	1 509	3 207
Commission de surperformance	-	8 302
<b>Total</b>	<u><u>33 892</u></u>	<u><u>58 678</u></u>

### 3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2015 se détaille comme suit:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 954	3 068
Redevance CMF	783	944
TCL à payer	1 123	690
Autres	493	-
<b>Total</b>	<u><u>7 353</u></u>	<u><u>4 702</u></u>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	
<b>Montant</b>	<b>11 097 581</b>
Nombre de titres	4 634
Nombre d'actionnaires	103
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	<b>1 056 114</b>
Nombre de titres	441
Nombre d'actionnaires entrants	3
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	<b>&lt; 2 128 992 &gt;</b>
Nombre de titres	889
Nombre d'actionnaires sortants	18
<b>Autres mouvements</b>	
Frais de négociation de titres	< 28 245 >
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	< 960 655 >
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	71 000
Droit de sortie	9 337
Régularisations des sommes non distribuables	94 266
<b>Capital au 31 décembre 2015</b>	
Montant	<b>9 210 406</b>
Nombre de titres	4 186
Nombre d'actionnaires	88

### **3.7 Somme distribuable :**

Les sommes distribuables au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Résultat d'exploitation	145 124	155 685
Régularisation du résultat d'exploitation	< 16 961 >	< 3 975 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4	2
	<hr/> <b>128 167</b> <hr/>	<hr/> <b>151 712</b> <hr/>

#### 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014 au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2014</u>
Dividendes	22 416	252 405	-	241 823
	<u>22 416</u>	<u>252 405</u>	<u>-</u>	<u>241 823</u>

##### 4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014 au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	2 460	10 728	3 194	13 602
	<u>2 460</u>	<u>10 728</u>	<u>3 194</u>	<u>13 602</u>

##### 4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2014 au</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	22 386	14 224	53 604
Intérêts sur certificats de dépôt	13 954	20 315	3 296	9 405
Intérêts sur dépôt à vue	7 404	28 355	9 818	31 428
	<u>21 358</u>	<u>71 056</u>	<u>27 338</u>	<u>94 437</u>

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2015</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2014</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>
Rémunération du gestionnaire	9 715	43 994	10 980	44 138
Rémunération du distributeur	22 669	102 654	25 621	102 990
Rémunération du dépositaire	1 509	6 405	1 621	6 495
Commission de surperformance	-	-	8 302	8 302
	<b><u>33 893</u></b>	<b><u>153 053</u></b>	<b><u>46 524</u></b>	<b><u>161 925</u></b>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2015</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/10/2014</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>
TCL	3 703	15 241	2 460	9 928
Redevance CMF	2 449	10 748	2 748	11 009
Honoraires du commissaire aux comptes	4 554	9 434	1 598	9 788
Autres Frais	86	589	644	1 527
	<b><u>10 792</u></b>	<b><u>36 012</u></b>	<b><u>7 450</u></b>	<b><u>32 252</u></b>

#### **5 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société.
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

# **GENERALE OBLIG SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 mai 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 «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.159.923, un actif net D : 16.106.332 et un bénéfice de la période de D : 190.128.

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

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

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

#### **Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

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

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

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

### **Opinion**

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

Tunis, le 25 Janvier 2016

**Le commissaire aux comptes :**

**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	12 200 614,400	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		11 422 307,688	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		778 306,712	763 775,903
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		3 942 707,341	5 780 652,724
Placements monétaires	5	2 500 755,523	3 593 506,997
Disponibilités		1 441 951,818	2 187 145,727
<b>Créances d'exploitation</b>	6	16 601,343	9 397,690
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>16 159 923,084</b>	<b>15 475 807,652</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	35 777,484	25 453,030
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	17 813,427	17 180,606
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 590,911</b>	<b>42 633,636</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	15 532 905,637	14 885 240,086
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice clos		148,231	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		573 278,305	547 860,114
<b>ACTIF NET</b>		<b>16 106 332,173</b>	<b>15 433 174,016</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>16 159 923,084</b>	<b>15 475 807,652</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/10/2015 au 31/12/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>du 01/10/2014 au 31/12/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	145 665,979	525 151,854	105 870,321	470 700,247
Revenus des obligations et valeurs assimilées		145 333,984	495 044,959	105 328,064	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		331,995	30 106,895	542,257	24 897,038
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	73 599,519	281 478,029	31 523,596	123 037,446
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		219 265,498	806 629,883	137 393,917	593 737,693
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(31 364,712)	(115 507,125)	(21 040,153)	(85 321,900)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		187 900,786	691 122,758	116 353,764	508 415,793
<b>Autres charges</b>	13	(7 207,002)	(29 510,953)	(9 798,876)	(27 801,897)
<b>Autres produits</b>		-	14,904	-	243,329
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		180 693,784	661 626,709	106 559,309	480 857,225
Régularisation du résultat d'exploitation		(133 300,074)	(88 348,404)	86 578,423	67 002,889
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		47 393,710	573 278,305	193 137,732	547 860,114
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		133 300,074	88 348,404	(86 578,423)	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		(1 443,887)	(2 770,190)	358,000	14 127,32
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		10 877,840	5 224,885	5 850,659	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>190 127,737</b>	<b>664 081,404</b>	<b>112 767,968</b>	<b>498 560,390</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<b>du 01/10/2015 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>	<b>du 01/10/2014 au 31/12/2014</b>	<b>du 01/01/2014 au 31/12/2014</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	190 127,737	664 081,404	112 767,968	498 560,390
Résultat d'exploitation	180 693,784	661 626,709	106 559,309	480 857,225
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	10 877,840	5 224,885	5 850,659	1 874,030
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-1 443,887	-2 770,190	358,000	14 127,320
Frais de négociation de titres				
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	-488 160,625	-	-491 650,734
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	-3 628 566,660	497 237,378	2 494 973,724	307 080,627
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	6 266 957,866	31 602 224,975	7 465 897,982	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 555,128	-10 393,025	8 436,015	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	187 547,364	925 482,475	252 487,389	645 936,223
<b>Rachats</b>				
- Capital	-9 762 238,318	-30 954 173,738	-5 060 555,308	-18 683 977,072
- Régularisation des sommes non distribuables	2 602,349	7 552,644	-5 395,333	-17 154,473
- Régularisation des sommes distribuables	-320 880,793	-1 073 455,953	-165 897,021	-626 610,090
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 438 438,923</b>	<b>673 158,157</b>	<b>2 607 741,692</b>	<b>313 990,283</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	19 544 771,096	15 433 174,016	12 825 432,324	15 119 183,733
En fin de période	16 106 332,173	16 106 332,173	15 433 174,016	15 433 174,016
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	193 178	151 115	126 664	148 208
En fin de période	157 694	157 694	151 115	151 115
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,137</b>	<b>102,137</b>	<b>102,129</b>	<b>102,129</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,95%</b>	<b>3,56%</b>	<b>0,86%</b>	<b>3,68%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 DECEMBRE 2015**

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

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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

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

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### **3.5- Cession des placements**

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

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 12.200.614,400 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif net
<b><u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u></b>		<b>11 146 895,000</b>	<b>11 422 307,688</b>	<b>70,92%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>9 194 935,000</b>	<b>9 416 918,646</b>	<b>58,47%</b>
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 623,388	0,13%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	123 635,409	0,77%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	307 424,262	1,91%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	410 157,814	2,55%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	62 552,262	0,39%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	473 241,552	2,94%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	181 933,499	1,13%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	181 991,658	1,13%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	202 965,233	1,26%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	104 961,754	0,65%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	351 101,011	2,18%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	144 000,000	144 036,254	0,89%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	167 057,534	1,04%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	41 156,066	0,26%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 924,853	0,20%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	100 739,672	0,63%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	50 369,836	0,31%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	124 286,951	0,77%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	210 860,712	1,31%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	300 000,000	300 000,000	1,86%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	83 713,754	0,52%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	80 000,000	80 154,230	0,50%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	200 000,000	200 235,629	1,24%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	69 154,299	0,43%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	114 290,000	115 029,700	0,71%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	337 848,110	2,10%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	41 543,014	0,26%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 772,770	0,13%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	41 545,538	0,26%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 385,754	0,06%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 772,770	0,13%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	165 812,459	1,03%
EO CIL 2013/1	250	15 000,000	15 059,672	0,09%
EO CIL 2013/1	130	7 800,000	7 831,030	0,05%
EO CIL 2013/1	170	10 200,000	10 240,577	0,06%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 560,656	0,25%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 560,656	0,25%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	124 144,525	0,77%

EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 906,827	0,39%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 906,827	0,39%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	120 000,000	121 264,131	0,75%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	80 000,000	80 842,754	0,50%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	301 873,050	1,87%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	41 030,601	0,25%
EO TL 2011/2	1 000	20 000,000	20 166,469	0,13%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	62 908,011	0,39%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	83 456,789	0,52%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	102 917,050	0,64%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	84 252,930	0,52%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	83 122,361	0,52%
EO TL 2014/2	3 000	240 000,000	240 673,311	1,49%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	122 382,798	0,76%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	203 525,245	1,26%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	238 449,162	1,48%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	722 305,137	4,48%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	83 463,424	0,52%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	62 259,147	0,39%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	90 000,000	91 087,869	0,57%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	207 019,890	1,29%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	310 529,836	1,93%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	1 000 000,000	1 010 190,164	6,27%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>1 951 960,000</b>	<b>2 005 389,042</b>	<b>12,45%</b>
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	509 795,206	3,17%
BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	679 520,685	4,22%
BTA 5,75% 01/2021	300	291 060,000	304 406,302	1,89%
BTA 5,3% 01/2018	500	491 280,000	511 666,849	3,18%
<b>Titres des organismes de placement collectif</b>		<b>760 158,234</b>	<b>778 306,712</b>	<b>4,83%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>733 891,134</b>	<b>751 880,327</b>	<b>4,67%</b>
FINA O SICAV	350	36 529,401	36 264,200	0,23%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	111 530,178	0,69%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 652,824	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	35 147,500	0,22%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 440,000	0,16%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 950,500	0,32%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	201 153,515	1,25%
SANADET SICAV	2 630	280 424,460	285 741,610	1,77%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>26 267,100</b>	<b>26 426,385</b>	<b>0,16%</b>
FCC BIAT-CREDIMMO 1 P2	100	26 267,100	26 426,385	0,16%
<b>TOTAL</b>		<b>11 907 053,234</b>	<b>12 200 614,400</b>	<b>75,75%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>75,50%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 2.500.755,523 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>1 500 000,000</b>	<b>1 494 327,641</b>	<b>1 498 135,158</b>	<b>9,30%</b>
Certificat de dépôt BTE au 08/01/2016 à 5,05%	1 000 000,000	996 647,442	999 217,734	6,20%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 15/01/2016 à 7%	500 000,000	497 680,199	498 917,424	3,10%
<b>Pensions livrées</b>		<b>1 000 084,041</b>	<b>1 002 620,365</b>	<b>6,23%</b>
Pension livrée attijari bank au 11/01/2016 à 4,15%		1 000 084,041	1 002 620,365	6,23%
<b>TOTAL</b>		<b>2 494 411,682</b>	<b>2 500 755,523</b>	<b>15,53%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>15,48%</b>

## Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 16.601,343 contre D : 9.397,690 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	13 323,593	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	49,315	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	3 228,435	37,731
<b>Total</b>	<b><u>16 601,343</u></b>	<b><u>9 397,690</u></b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 35.777,484 contre D : 25.453,030 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	5 899,860	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	29 877,624	19 553,030
<b>Total</b>	<b><u>35 777,484</u></b>	<b><u>25 453,030</u></b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 17.813,427 contre D : 17.180,606 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	8 500,120	8 032,202
CMF	1 504,978	1 340,075
Etat, Retenue à la source	7 808,329	7 808,329
<b>Total</b>	<b><u>17 813,427</u></b>	<b><u>17 180,606</u></b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Décembre 2015 se détaillent ainsi:

<u>Capital au 31-12-2014</u>	
Montant	14 885 240,086
Nombre de titres	151 115
Nombre d'actionnaires	410
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	31 602 224,975
Nombre de titres émis	320 826
Nombre d'actionnaires nouveaux	143
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(30 954 173,738)
Nombre de titres rachetés	(314 247)
Nombre d'actionnaires sortants	( 134)
<u>Autres mouvements</u>	
Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(2 840,381)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	5 224,885
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	(2 770,190)
<u>Capital au 31-12-2015</u>	
Montant	15 532 905,637
Nombre de titres	157 694
Nombre d'actionnaires	419

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 145.665,979 pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre D : 105.870,321 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	122 361,293	416 373,152	90 759,443	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts (BTA)	22 972,691	78 671,807	14 568,621	75 610,193
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>				
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>				
- Dividendes	-	28 507,111	-	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>				
- intérêts	331,995	1 599,784	542,257	3 811,970
<b>Total</b>	<b>145 665,979</b>	<b>525 151,854</b>	<b>105 870,321</b>	<b>470 700,247</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 73.599,519, contre D : 31.523,596 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 des billets de trésorerie	-	26 828,241	11 047,332	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	13 523,368	57 494,331	11 186,808	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	35 864,822	160 919,603	9 289,456	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	24 211,329	36 235,854	-	-
<b>Total</b>	<b>73 599,519</b>	<b>281 478,029</b>	<b>31 523,596</b>	<b>123 037,446</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 31.364,712, contre D : 21.040,153 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, se détaillant 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
Commission du gestionnaire	29 877,624	109 607,265	19 553,030	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 487,088	5 899,860	1 487,123	5 900,000
<b>Total</b>	<b>31 364,712</b>	<b>115 507,125</b>	<b>21 040,153</b>	<b>85 321,900</b>

## Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 7.207,002, contre D : 9.798,876 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, se détaillant 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
Honoraires commissaire aux comptes	2 142,496	10 104,204	5 856,438	11 840,000
Redevance CMF	5 064,006	19 310,790	3 910,605	15 884,392
Autres	0,500	95,959	31,833	77,505
<b>Total</b>	<b>7 207,002</b>	<b>29 510,953</b>	<b>9 798,876</b>	<b>27 801,897</b>

## Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

### *Rémunération du gestionnaire :*

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### *Rémunération du dépositaire :*

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.