



Bulletin Officiel

N° 5037 Mardi 09 Février 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE – STS - 2

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ESSOUKNA - AGO - 3

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

ESSOUKNA 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 III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

- SICAV BH PLACEMENTS
- SICAV BH OBLIGATAIRE
- SICAV OPPORTUNITY

AVIS DE SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

الشركة التونسية للسكر
المقر الاجتماعي : شارع الطاهر الحداد - طريق طبرقة - باجة -

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 جانفي 2016 تنشر الشركة التونسية للسكر القرارات المعتمدة:

القرار الأول : تطبيقا لأحكام الأمر عدد 529 لسنة 1987 المتعلق بضبط طرق و شروط المراجعة السنوية لحسابات المؤسسات العمومية ذات الصبغة الصناعية و التجارية و للفصل 13 (ثالثا) من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بتنقيح و إتمام بعض أحكام مجلة الشركات التجارية عينت الجلسة العامة العادية مراقب حسابات ثان للشركة التونسية للسكر وهو: مجمع **ABC** و **FINACO** لصاحبيهما ماهر قعيدة و يحي الرواتب و ذلك للسنوات 2014-2015 و 2016.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني : تمنح كل النفوذ لكل ممثل قانوني أو مفوض عنه للقيام بكل الإيداعات والإشهار والإجراءات القانونية المستوجبة.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ESSOUKNA

Siège Social : 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville - Tunis

Les actionnaires et les commissaires aux comptes de la société **ESSOUKNA** sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le Lundi 29/02/2016 à 11 heures**, à la Maison de l'Entreprise, sise au Boulevard Principal 1053 Les Berges du Lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Démission d'un co-commissaire aux comptes de la société.
2. Nomination d'un co-commissaire aux comptes de la société.

2016 - AS - 3224

AVIS DE SOCIETES

مشروع القرارات

شركة " السّكنى "

المقر الإجتماعي : 46، نهج طارق ابن زياد - ميتوال فيل - 1082 تونس

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية المقرر انعقادها يوم الاثنين 29 فيفري 2016.

القرار الأول : باقتراح من مجلس الإدارة، قررت الجلسة العامة العادية قبول إستقالة مراقب الحسابات الثاني للشركة السيد فتحي سعدي.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني: قررت الجلسة العامة العادية تعيين الممثلة من طرف السيد كمراقب حسابات ثاني للشركة وذلك لبقية المدة النيابة للسيد فتحي سعدي التي تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستبت في تصرف السنة المحاسبية 2016.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث : تخول الجلسة العامة العادية كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة للقيام بكل إيداع أو نشر كلما إقتضى الأمر ذلك.

تمت المصادقة على هذا القرار

2016 - AS - 3225

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^{er} 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^{er} 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.

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

AVIS

COURBE DES TAUX DU 09 FEVRIER 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,316%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,343%	1 000,665
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,347%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,378%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,449%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,480%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,543%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,574%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,582%	970,377
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,651%	1 004,666
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,676%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,715%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,846%	1 025,132
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		5,005%	1 005,221
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,235%	1 006,152
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,285%	864,131
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,362%	1 003,715
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,649%	994,761
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,857%	985,382
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,935%	992,184
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,343%	1 027,613
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,423%	956,884
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,631%		964,912
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,654%	959,474
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,713%		968,739

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	158,979	158,994		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,281	107,293		
3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,113	92,120		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,118	14,120		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,339	103,351		
<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	101,996	102,058		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	38,892	38,896		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,768	52,773		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	140,453	140,578		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	511,328	511,108		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	121,789	121,054		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,161	125,090		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,777	137,388		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,710	120,419		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,662	96,143		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,661	141,516		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	90,904	90,724		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,509	94,275		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	130,856	130,370		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	123,808	122,874		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,249	81,063		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,743	106,657		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	95,037	94,940		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	101,581	101,369		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,918	101,471		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,748	18,603		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 505,403	1 506,264		
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	107,956	107,887		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	138,183	138,066		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	140,586	141,837		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	14,934	15,076		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 041,692	5 056,123		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 901,141	4 918,275		
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	9,397	9,452		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,000	111,181		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	117,685	118,020		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,647	109,120	109,134
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,300	104,311
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,277	106,288
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	102,954	102,989
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,678	104,691
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,864	107,876
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,098	105,111
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	103,040	103,050
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,576	105,587
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,544	102,556
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15		104,297	104,753	104,765
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,057	104,070
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,248	107,259
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,896	105,907
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,866	103,874
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	103,025	103,036
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,215	105,227
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,322	103,333
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,323	104,333
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,708	105,720
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,358	103,371
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	103,975	103,985
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,465	105,475
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	102,959	102,970

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	10,619	10,620
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,751	103,761
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,353	104,366
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,754	103,772
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,170	10,171
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	59,146	59,203
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	137,628	137,557
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 411,706	1 411,789
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,881	112,844
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,767	108,645
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	92,986	92,822
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,325	17,326
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	274,161	272,791
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,624	29,530
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 313,497	2 305,280
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,684	71,590
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	55,016	55,022
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	102,347	102,281
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	86,198	86,099
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,125	11,139
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,153	12,183
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,902	14,955
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	14,013	14,096
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,648	12,632
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,051	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	139,234	139,017
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	133,909	133,871
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,502	9,441
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	99,923	100,010
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	79,508	79,323
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	81,513	81,181
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	98,375	98,349
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,605	93,448
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	100,102	100,081
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	135,743	135,411
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	192,664	192,848
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	178,343	178,394
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	154,061	154,255
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 741,020	13 639,665
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,938	19,728
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	137,107	137,281
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	9 331,781	9 265,831
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,517	8,604
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	963,632	967,854
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5000,000	4998,460
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,095	111,311	111,352
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	8,872	8,976
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	87,145	85,878

* Initialement dénommé FCP SAFA

** FCP en liquidation anticipée

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société de Promotion Economique -PROMEKO- » et l'ouverture au public de « FCP AL HIKMA », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
66. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
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-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, 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 Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
57. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

59. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
60. Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
61. Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63. Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67. Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68. Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69. Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70. Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
72. Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74. Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75. Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76. Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77. Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78. Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79. Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80. Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81. Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82. Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84. Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85. Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86. Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87. Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89. Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90. STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
91. Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
92. SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
94. Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis

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

56	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
57	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
58	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
60	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	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
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
65	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	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
69	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
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	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
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	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
79	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	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

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

113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
114	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
115	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
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GREEE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
126	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
--	--	--------------	---------

1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème 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	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er 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 1er 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 BH PLACEMENTS

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 29 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV BH PLACEMENTS» pour la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 661 114**, un actif net de D : **3 410 018** et un déficit de la période de D : **49 695**.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH PLACEMENT » arrêtés au 31 Décembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- Les emplois en liquidités enregistrent au 31 décembre 2015, 32.79% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en actions « MODERN LEASING » représentent à la clôture de la période 13.94% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 Janvier 2016

Le commissaire aux comptes :
ProAudit
Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Décembre 2015

<u>ACTIF</u>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	2 460 168	3 105 167
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 747 105	2 307 252
b- Obligations et valeurs assimilées		713 062	797 915
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 200 399	882 317
a- Disponibilités		1 200 399	882 317
AC 3 - Créances d'exploitation		548	548
a- Dividendes & intérêts à recevoir		-	-
b- Autres créances d'exploitation		548	548
TOTAL ACTIF		3 661 114	3 988 031
 <u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 2	5 052	5 360
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 3	246 044	246 556
TOTAL PASSIF		251 096	251 916
 <u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 4	3 324 579	3 654 245
CP- 2 Sommes distribuables	3 - 5	85 440	81 871
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	66
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		85 432	81 805
TOTAL ACTIF NET		3 410 018	3 736 116
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 661 114	3 988 031

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2015

		<i>Période du 01/10/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10/2014 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	8 308	114 711	9 321	130 042
a- Dividendes		-	80 181	-	92 148
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 308	34 530	9 321	37 895
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-2	8 078	8 078	-	-
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		16 386	122 789	9 321	130 042
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	4 169	17 357	4 480	19 907
REVENU NET DES PLACEMENTS		12 217	105 432	4 842	110 136
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	4 989	20 092	1 023	23 740
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 227	85 340	3 818	86 396
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		5	92	-1 864	-4 591
Sommes distribuables de la période		7 232	85 432	1 954	81 805
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-5	-92	1 864	4 591
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-20 368	98 739	457 077	498 023
* +/- values réalisées sur cession des titres		-29 656	-397 063	-142 357	-531 097
* Frais de négociation des titres		-6 898	-52 400	-12 902	-92 936
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-49 695	-265 384	305 636	-39 614

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2015

	<i>Période du 01/10/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/10/2014 au 31/12/2014</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>				
a- Résultat d'exploitation	7 227	85 340	3 818	86 396
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-20 368	98 739	457 077	498 023
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-29 656	-397 063	-142 357	-531 097
d- Frais de négociation des titres	-6 898	-52 400	-12 902	-92 936
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	82 155	-	134 994
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>				
a- Souscriptions	618	28 109	-	39 305
* Capital	2 100	88 200	-	125 700
* Régularisation des sommes non distribuables	-1 496	-60 623	-	-86 356
* Régularisation des sommes distribuables	15	532	-	-39
b- Rachats	440	6 668	89 551	860 019
* Capital	1 500	21 200	283 800	2 741 300
* Régularisation des sommes non distribuables	-1 070	-14 681	-196 115	-1 885 858
* Régularisation des sommes distribuables	10	148	1 866	4 577
VARIATION DE L'ACTIF NET	-49 517	-326 097	216 085	-995 321
AN 4 - Actif net				
a- En début de période	3 459 535	3 736 116	3 520 031	4 731 437
b- En fin de période	3 410 018	3 410 018	3 736 116	3 736 116
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	116 617	115 953	118 791	142 109
b- En fin de période	116 623	116 623	115 953	115 953
VALEUR LIQUIDATIVE	29,240	29,240	32,221	32,221
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-5,70%	-7,06%	34,66%	-0,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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 :

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

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

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

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

2-2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évaluées, en date d'arrêté, 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 au moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2015, 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 admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à la leur valeur de marché à la date du 31/12/2015 ou par rapport à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Cession des placements

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

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

3-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.12.2015	% actif	% actif net	Note / garantie
Actions :	312 609	1 762 993,860	1 584 985,482	43,29%	46,48%	
ATB	10 000	45 272,587	41 970,000	1,15%	1,23%	
ATL	20 000	55 199,907	56 500,000	1,54%	1,66%	
ATTIJARI BANK	7 000	180 844,861	168 203,000	4,59%	4,93%	
BNA	8 000	104 078,531	88 464,000	2,42%	2,59%	
BT	5 000	50 093,500	45 000,000	1,23%	1,32%	
CEREALIS (AA)	6 000	34 453,680	22 680,000	0,62%	0,67%	
DELICE HOLDING	8 562	125 005,200	113 592,054	3,10%	3,33%	
GIF	5 000	14 020,790	11 805,000	0,32%	0,35%	
HEXABYTE NS 2012	3 000	28 689,700	19 524,000	0,53%	0,57%	
LANDOR NS	7 000	46 617,392	31 444,000	0,86%	0,92%	
MODERN LEASING	118 509	563 676,635	510 299,754	13,94%	14,96%	
NEW BODY LINE	5 000	38 190,403	37 180,000	1,02%	1,09%	
PLAST	20 300	94 214,040	88 995,200	2,43%	2,61%	
SFBT	8 000	177 683,615	178 800,000	4,88%	5,24%	
SOMOCER	54 238	144 664,081	109 723,474	3,00%	3,22%	
SOTUMAG	25 000	47 813,537	49 725,000	1,36%	1,46%	
STB	2 000	12 475,401	11 080,000	0,30%	0,32%	
Obligations:	12 432	708 968,469	713 062,435	19,48%	20,91%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	299 919,616	303 339,682	8,29%	8,90%	
BH 2009	5 000	346 003,333	346 043,416	9,45%	10,15%	
CHO2009	1 000	50 000,000	50 270,651	1,37%	1,47%	BIAT
EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A)	1 432	13 045,520	13 408,686	0,37%	0,39%	
OPCVM :	1 576	160 306,446	162 115,240	4,43%	4,75%	
SICAV-BHO	1 576	160 306,446	162 115,240	4,43%	4,75%	
Droits :	24	7,044	4,410	0,00%	0,00%	
DA AMS	7	2,394	0,070	0,00%	0,00%	
STPIL DA 1/32 180615	16	4,640	4,320	0,00%	0,00%	
TREDS1/3180515	1	0,010	0,020	0,00%	0,00%	
Total Général	326 641	2 632 275,819	2 460 167,567	67,20%	72,15%	

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **5 052** dinars au 31-12-2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.15	31.12.14
Rémunération du gestionnaire à payer	3 872	4 180
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
Total	5 052	5 360

3-3 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à **246 044** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.15	31.12.14
Jetons de présence	3 121	4 399
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	290	320
Etat retenues à la source	26	26
Honoraires CAC à payer	17 659	16 899
Rémunération du Directeur Général	150	150
TCL à payer	19	8
Autres créditeurs	5 103	5 103
Autres débiteurs (*)	-	-26
Total	246 044	246 556

(*) Il s'agit de la retenue à la source sur les intérêts de coupon courus dus à la participation de la société à l'emprunt national.

3-4 Note sur le capital :

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

Capital au 31-12-2014	
Montant	3 654 245
Nombre de titres	115 953
Nombre d'actionnaires	172
Souscriptions réalisées	
Montant	27 796
Nombre de titres émis	882
Rachats effectués	
Montant	-6 681
Nombre de titres rachetés	-212
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	98 739
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-397 063
Frais de négociation	-52 400
Régularisation des sommes non distribuables	-57
Capital au 31-12-2015	
Montant	3 324 579
Nombre de titres	116 623
Nombre d'actionnaires	170

3-5 Notes sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-12-2015 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	81 805	45	81 850
Exercice en cours	85 340	92	85 432

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 la somme de **8 308** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du			
	01/10/2015 au 31/12/2015	01/01/2015 au 31/12//2015	01/10/2014 au 31/12/2014	01/01/2014 au 31/12//2014
Dividendes	-	80 181	-	92 148
Revenus des obligations & valeurs assimilées	8 308	34 530	9 321	37 895
Total	8 308	114 711	9 321	130 042

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 la somme de **8 078** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2015 au 31/12/2015	01/01/2015 au 31/12//2015	01/10/2014 au 31/12/2014	01/01/2014 au 31/12//2014
Intérêts (*)	8 078	8 078	-	-
Total	8 078	8 078	-	-

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH.

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 à **4169** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2015 au 31/12/2015	01/01/2015 au 31/12//2015	01/10/2014 au 31/12/2014	01/01/2014 au 31/12//2014
Rémunération du gestionnaire	3 872	16 177	4 180	18 727
Rémunération du dépositaire	297	1 180	300	1 180
Total	4 169	17 357	4 480	19 907

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 à **4 989** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2015 au 31/12/2015	01/01/2015 au 31/12/2015	01/10/2014 au 31/12/2014	01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	860	3 595	929	4 161
Honoraires commissaires aux comptes	2 584	10 305	-1 580(*)	13 018
Jetons de présence	943	3 739	943	3 739
Rémunération du Directeur Général	529	2 118	529	2 118
TCL	48	311	3	271
Autres charges	25	24	-1	232
Autres impôts et taxes	-	-	200	200
Total	4 989	20 092	1 023	23 740

(*) Les honoraires ont fait l'objet d'un ajustement à la date du 31 Décembre 2014 pour un montant égal à 6 500 dinars.

5- Ratios de gestion des placements :

- **Charges de gestion des placements /actif net moyen** soit : $4\ 169 / 3\ 595\ 757 = 0,12\%$
- **Autres charges / actif net moyen** soit : $4\ 989 / 3\ 595\ 757 = 0,14\%$

6- Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la BH INVEST; 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 0.45% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1 000 DT (H.T) par an.

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

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

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

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

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

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

1/ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.

2/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 10,53 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires et Certificats de dépôts) ou titres garantis (Emprunts Obligataires et Billets de Trésorerie) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « BH INVEST », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité et en dehors des observations formulées au niveau des points 1 et 2 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêtés au 31 Décembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2015.

Tunis, le 28 Janvier 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN arrêté au 31/12/2015

(en Dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	72 515 400	78 153 257
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 275 445	3 151 551
b - Obligations et Valeurs assimilées		69 134 372	74 692 725
c - Autres Valeurs		105 584	308 981
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		41 703 368	34 412 512
a - Placements monétaires	3-3	21 510 088	16 559 483
b - Disponibilités		20 193 280	17 853 029
AC 3 - Créances d'exploitation	4	14	105 840
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		114 218 783	112 671 609
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	136 439	131 463
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	444 296	441 306
TOTAL PASSIF		580 734	572 769
ACTIF NET			
CP 1 -Capital	3-5	108 851 773	107 462 761
CP 2 - Sommes distribuables		4 786 275	4 636 079
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		459	666
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 785 816	4 635 413
ACTIF NET		113 638 048	112 098 840
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		114 218 783	112 671 609

ETAT DE RESULTAT au 31/12/2015

(en Dinars)

	Notes	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	860 228	3 603 857	907 337	3 888 375
a - Dividendes		-	125 117	-	114 891
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		858 879	3 470 486	903 043	3 750 665
c - Revenus des autres valeurs		1 349	8 255	4 294	22 819
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	592 391	2 049 210	442 064	1 595 771
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 452 619	5 653 067	1 349 401	5 484 146
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	135 556	527 331	130 582	519 936
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 317 063	5 125 736	1 218 818	4 964 210
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	45 803	179 019	42 655	177 557
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 271 260	4 946 717	1 176 163	4 786 653
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 234 357	- 160 901	- 36 180	- 151 240
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 036 902	4 785 816	1 139 983	4 635 413
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		234 357	160 901	36 180	151 240
* Variation des +/- values potentielles sur titres		31 838	-1 208	30 737	7 610
* +/- values réalisées sur cession des titres		600	1 000	-1 179	-945
* Frais de négociation de titres		-	-855	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 303 698	4 945 655	1 205 721	4 793 318

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31/12/2015 (en Dinars)

	<i>Période du</i> <i>01/10/2015 au</i> <i>31/12/2015</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2015 au</i> <i>31/12/2015</i>	<i>Période du</i> <i>01/10/2014 au</i> <i>31/12/2014</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2014 au</i> <i>31/12/2014</i>
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	1 271 260	4 946 717	1 176 163	4 786 653
b - Variation des +/- values potentielles				
sur titres	31 838	- 1 208	30 737	7 610
c - +/- values réalisées sur cession de titres	600	1 000	- 1 179	- 945
d - Frais de négociation de titres	-	- 855	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	4 515 816	-	4 446 187
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	17 060 662	90 518 981	25 592 876	111 950 536
* Capital	16 675 100	88 793 800	25 028 600	109 478 500
* Régularisation des sommes non distrib.	- 245 110	- 1 317 528	- 367 263	- 1 618 965
* Régularisations des sommes distrib.	630 672	3 042 710	931 540	4 091 001
b - Rachats	22 412 457	89 409 612	25 703 788	117 836 638
* Capital	21 867 900	87 381 900	25 103 600	115 113 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 320 494	- 1 295 703	- 367 532	- 1 699 885
* Régularisation des sommes distrib.	865 051	3 323 415	967 721	4 423 523
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 4 048 097	1 539 208	1 094 809	- 5 538 971
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	117 686 145	112 098 840	111 004 031	117 637 811
b - En fin de période	113 638 048	113 638 048	112 098 840	112 098 840
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 156 526	1 090 479	1 091 229	1 146 824
b - En fin de période	1 104 598	1 104 598	1 090 479	1 090 479
VALEUR LIQUIDATIVE	102,877	102,877	102,798	102,798
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,36%	4,21%	4,19%	4,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/12/2015

(en Dinars)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

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

2- Principes comptables appliqués :

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

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

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

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

3 - 1 Note sur le portefeuille - titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 72 515 400 Dinars, contre un solde de 78 153 257 Dinars au 31/12/2014. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Décembre 2015, se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31/12/2015	% actif	Note/garantie
Titres de l'Etat		6 500 000,000	6 675 550,685	5,84%	
EMPRUNT NATIONAL 2014	60 000	6 000 000,000	6 157 709,589	5,39%	-
BTA 5,50% Mars 2019	500	500 000,000	517 841,096	0,45%	-
Obligations de sociétés		60 915 519,355	62 458 821,077	54,68%	
AIL 2012-1	8 000	320 000,000	329 694,426	0,29%	BBB+
AMEN BANK 2009 (A)	20 000	1 199 600,000	1 212 889,994	1,06%	-
AMEN BANK 2009 (B)	15 000	899 758,846	910 019,042	0,80%	-
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	299 315,116	302 735,182	0,27%	-
AMEN BANK 2010	40 000	2 666 377,143	2 706 588,921	2,37%	-
AMEN BANK 2011/1	40 000	2 400 000,000	2 431 040,000	2,13%	-
ATB 2007/1	20 000	1 360 000,000	1 404 405,358	1,23%	-
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	411 592,329	0,36%	BBB
ATL 2013/1	10 000	1 000 000,000	1 037 856,438	0,91%	BBB
ATL 2013-2	5 000	500 000,000	503 698,361	0,44%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	514 272,000	535 716,618	0,47%	-
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	800 000,000	837 137,534	0,73%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	800 000,000	823 873,224	0,72%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-2	5 000	200 000,000	200 386,630	0,18%	BB+
BH 2009	75 000	5 190 050,000	5 190 651,245	4,54%	-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	30 000	2 142 000,000	2 201 699,007	1,93%	-
BH 2013-1 VAR TMM+1.80%	20 000	1 428 000,000	1 466 389,974	1,28%	-
BNA 2009	25 000	1 499 800,000	1 547 410,354	1,35%	-
BTE 2009	30 000	1 200 000,000	1 214 872,131	1,06%	-

BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	350 000,000	354 427,023	0,31%	-
BTE 2011	10 000	800 000,000	834 635,383	0,73%	-
BTK 2009 (C)	15 000	999 750,000	1 037 390,841	0,91%	-
BTK 2012-1	10 000	571 450,000	575 148,499	0,50%	-
CHO2009	7 000	350 000,000	351 894,557	0,31%	BIAT
CHO-2009	2 000	100 000,000	100 012,589	0,09%	BIAT
CIL 2011/1 FX	5 000	100 000,000	103 857,534	0,09%	BBB
CIL 2011/1 VAR	5 000	100 000,000	103 863,987	0,09%	BBB
CIL 2012/1	5 000	200 000,000	207 285,479	0,18%	BBB-
CIL 2013/1	5 000	300 000,000	301 196,712	0,26%	BBB-
E S AMEN BANK 2008	7 500	491 250,000	508 078,767	0,44%	-
HL 2012/1	4 000	160 000,000	162 248,767	0,14%	BB
HL 2013/1	10 000	600 000,000	620 779,398	0,54%	BB
HL 2013/2	5 000	500 000,000	524 728,219	0,46%	BB
MEUBLATEX 2008 TR A	5 000	100 000,000	101 487,213	0,09%	BH
MEUBLATEX 2008 TR F	5 000	100 000,000	101 487,213	0,09%	BTL
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	160 000,000	164 721,311	0,14%	A B
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000,000	2 612 904,110	2,29%	A-
SERVICOM 2012	8 000	480 000,000	500 688,658	0,44%	BB
STB 2008/1	5 000	285 156,250	294 044,827	0,26%	-
STB 2008/2	25 000	1 562 500,000	1 633 065,069	1,43%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	1 333 000,000	1 376 856,429	1,21%	-
TL 2011-2	30 000	600 000,000	604 994,098	0,53%	BBB+
TL 2012-1	10 000	800 000,000	823 780,821	0,72%	BBB+
TL 2012-2	15 000	900 000,000	943 620,165	0,83%	BBB+
CIL 2015-2	3 000	300 000,000	303 168,986	0,27%	BBB-
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	800 000,000	834 567,890	0,73%	BBB+
UBCI 2013-1	5 000	500 000,000	515 978,142	0,45%	-
UIB 2009 TRANCHE A	20 000	800 000,000	815 422,951	0,71%	-

UIB 2009 TRANCHE B	30 000	1 799 490,000	1 835 833,798	1,61%	-
UIB 2011-1	30 000	2 400 000,000	2 442 302,951	2,14%	-
UIB 2011-2	35 000	1 999 550,000	2 086 430,174	1,83%	-
UIB 2012-1	10 000	714 200,000	749 308,115	0,66%	-
UNIFACTOR 2013	8 000	480 000,000	485 817,863	0,43%	BB
ATL 2014-2	10 000	800 000,000	828 579,672	0,73%	BBB
ATTIJARI LEASING 2014-1	10 000	800 000,000	826 511,781	0,72%	BB+
ES ATTIJARI LEASING 2014	5 000	500 000,000	500 508,197	0,44%	B+
HL 2014-1	6 000	600 000,000	606 462,246	0,53%	BB-
TL 2014-2	10 000	1 000 000,000	1 002 898,361	0,88%	BBB+
ATL 2014-3	5 000	500 000,000	527 151,781	0,46%	BBB
ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	1 000 000,000	1 042 310,137	0,91%	BB+
CIL 2015-1	5 000	500 000,000	516 721,311	0,45%	BBB
HL 2015-1	10 000	1 000 000,000	1 041 516,712	0,91%	BB
ATL 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 059 025,137	1,80%	BBB
ATTIJARI BANK SUB 2015	10 000	1 000 000,000	1 010 218,082	0,88%	-
ATTIJARI LEASING 2015-2	4 000	400 000,000	400 471,257	0,35%	BB+
Emp Sub HL 2015-01	5 000	500 000,000	503 130,302	0,44%	B
ES TL 2013	16 000	960 000,000	995 840,000	0,87%	BB+
CIL 2014-2	3 000	300 000,000	316 790,794	0,28%	BBB-
FCC		105 068,400	105 583,535	0,09%	
FCC BIAT-CREDIMMO1 (P2)	400	105 068,400	105 583,535	0,09%	A1.TN
OPCVM		3 222 891,127	3 275 445,201	2,87%	
AMEN TRESOR SICAV	30 941	3 222 891,127	3 275 445,201	2,87%	-
Total Général		70 743 478,882	72 515 400,498	63,49%	

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 860 228 Dinars du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre 907 337 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi :

Désignation	4ème Trimestre 2015	31/12/2015	4ème Trimestre 2014	31/12/2014
-Revenus des obligations	778 699	3 290 776	823 092	3 407 104
- Revenus des titres de l'Etat	80 179	179 710	79 952	343 562
- Revenus des FCC (*)	1 349	8 255	4 294	22 819
- Dividendes	-	125 117	-	114 891
Total	860 228	3 603 857	907 337	3 888 375

(*) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 21 510 088 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Quantité	Coût de revient	Valeur au 31/12/2015	Garant/ Notes	% Actif
<u>Billets de Trésorerie</u>		9 808 112,991	10 056 829,731		8,80%
BDT070915/050116SERVICOM*	40	1 959 707,555	1 998 656,919	-	1,75%
BDT290411/290416SIH MOURADI	1 000	1 000 000,000	1 035 677,778	BH	0,91%
BDT290411/290416SPT MAHDIA	1 000	1 000 000,000	1 035 677,778	BH	0,91%
BDT211215/100316SOPIVEL	20	987 401,575	989 133,858	-	0,87%
BDT080715/040116LOUKIL**	10	4 861 003,861	4 997 683,398	-	4,38%
<u>Certificat de Dépot</u>		11 424 695,353	11 453 258,461		10,03%
CD061215/250116ML	2	992 079,208	996 198,020	F3	0,87%
CD061215/250116UNIFACTOR	4	1 983 940,602	1 992 291,489	B	1,74%
CD111115/100116UNIFACTOR	2	990 253,540	998 538,031	B	0,87%
CD221215/210116ML	2	995 228,628	996 819,086	F3	0,87%

CD231215/010216ML	4	1 987 301,587	1 990 158,730	F3 1,74%
CD241215/12022016ML	4	1 984 158,416	1 986 693,070	F3 1,74%
CD291215/280116ML	3	1 492 842,942	1 493 558,648	F3 1,31%
CD311215/100116BHALain Savary	2	998 890,430	999 001,387	- 0,87%
Total		21 232 808,344	21 510 088,192	18,83%

* Le billet de trésorerie émis par la société *SERVICOM* et souscrit par *SICAV BH OBLIGATAIRE* fait l'objet d'un nantissement de titres coté en garantie de remboursement du billet.

* * Le billet de trésorerie émis par la société *Loukil Investment Group (LIG)* et souscrit par *SICAV BH OBLIGATAIRE* fait l'objet d'un nantissement d'un placement à terme souscrit auprès de la *BH* pour un montant de 5 MDT en garantie de remboursement du billet.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 592 391 Dinars contre 442 064 Dinars pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

Désignation	4ème Trimestre 2015	31/12/2015	4ème Trimestre 2014	31/12/2014
Intérêts des comptes à terme	248 551	886 228	284 968	896 923
Intérêts des billets de trésorerie	142 842	633 517	139 282	659 600
Intérêts des certificats de dépôt	200 999	529 465	17 814	39 248
Total	592 391	2 049 210	442 064	1 595 771

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
<u>CAPITAL AU 1^{ER} JANVIER</u>		
Montant	107 462 761	113 009 676
Nombre de titres	1 090 479	1 146 824
Nombre d'actionnaires	1001	995
<u>SOUSCRIPTIONS REALISEES</u>		
Montant (Nominal)	88 793 800	109 478 500
Régl. des sommes non distribuables	-1 317 528	-1 618 965
Nbre de titres émis	887 938	1 094 785
<u>RACHATS EFFECTUES</u>		
Montant (Nominal)	87 381 900	115 113 000
Régl. des sommes non distribuables	-1 295 703	-1 699 885
Nbre de titres rachetés	873 819	1 151 130
<u>AUTRES EFFETS SUR LE CAPITAL</u>		
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-1 208	7 610
Plus ou moins values réalisées sur cession des titres	1 000	-945
Frais de négociation de titres	-855	-
<u>CAPITAL AU 31 DECEMBRE</u>		
Montant	108 851 773	107 462 761
Nombre de titres	1 104 598	1 090 479
Nombre d'actionnaires	1012	1001

3-6 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 136 439 Dinars contre 131 463 Dinars au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	135 259	130 283
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
Total	136 439	131 463

3-7 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 444 296 Dinars contre 441 306 Dinars au 31/12/2014, et détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Jetons de présence	15 000	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 033	382 145
Etat retenues à la source	26	26
Honoraires du commissaire aux comptes	34 759	33 283
Redevances CMF à régler	10 010	9 679
TCL à payer	1 317	1 023
Autres rémunérations	150	150
Total	444 296	441 306

3-8 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à 1 180 DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôt avec la BANQUE DE L'HABITAT, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,45% TTC de l'actif net quotidien. La charge de gestion du 01/10/2015 au 31/12/2015, s'élève à 135 556 Dinars contre 130 583 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	4ème Trimestre 2015	31/12/2015	4ème Trimestre 2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	135 259	526 151	130 283	518 756
Rémunération du dépositaire	297	1180	300	1180
Total	135 556	527 331	130 583	519 936

3-9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 45 803 Dinars contre 42 655 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Désignation	4ème Trimestre 2015	31/12/2015	4ème Trimestre 2014	31/12/2014
Redevances CMF	30 057	116 923	28 952	115 279
Honoraires du commissaire aux comptes	7 677	30 459	5 111	30 664
Jetons de présence	3 781	15 000	3 812	15 000
Rémunération du Président du Conseil	529	2 118	341	1 968
T.C.L	3 796	14 390	3 192	13 361
Autres charges	-37	130	1247	1285
Total	45 803	179 019	42 655	177 557

4- Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 14 Dinars contre 105 840 Dinars au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Dividendes à recevoir	14	-
Annuité Emprunt obligataire « HOURIA 2000 » (*)	-	105 840
Total	14	105 840

(*) Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance a été encaissé au 21 Décembre 2015.

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 31 Décembre 2015 faisant apparaître un total bilan de 764 132,365 DT et un actif net de 754 977.826 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que :

- Au 31 Décembre 2015 la SICAV OPPORTUNITY a employé, 13.784% de son actif en obligations émises par l'ATB. Ce pourcentage est supérieur au taux de détention maximum de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
- Au 31 Décembre 2015, le capital de la SICAV Opportunity est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 25 Décembre 2015. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Tunis, le 22 Janvier 2016

Le commissaire aux comptes

Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	604 119,841	855 080,661
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		340 819,603	569 365,287
AC1-B	OBLIGATIONS DE SOCIETES		105 330,000	111 564,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		122 654,854	122 653,374
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		35 315,384	51 498,000
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	160 012,524	286 468,966
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		160 004,420	285 477,256
AC2-B	DISPONIBILITES		8,104	991,710
TOTAL ACTIF			764 132,365	1 141 549,627
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	649,101	950,399
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	8 505,438	8 518,191
TOTAL PASSIF			PA 9 154,539	9 468,590
ACTIF NET			754 977,826	1 132 081,037
CP1	CAPITAL	CP1	741 556,403	1 116 456,334
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	13 421,423	15 624,703
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		5,615	9,589
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		21 414,261	12 640,904
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-7 998,453	2 974,210
ACTIF NET			754 977,826	1 132 081,037
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			764 132,365	1 141 549,627

SICAV OPPORTUNITY

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/10/2015	01/01/2015	01/10/2014	01/01/2014
		au	au	au	au	
		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	3 332,862	33 363,324	2 800,601	27 618,688
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		669,060	22 224,060	0,000	16 079,900
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETE		1 363,200	5 696,400	1 500,000	6 085,200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 300,602	5 160,000	1 300,601	5 453,588
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	282,864	0,000	0,000
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1 705,684	13 298,322	1 911,397	8 992,748
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		1 705,684	13 298,322	1 911,397	8 992,748
REVENUS DES PLACEMENTS			5 038,546	46 661,646	4 711,998	36 611,436
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2 027,358	-11 479,408	-2 474,850	-9 069,874
REVENU NET DES PLACEMENTS			3 011,188	35 182,238	2 237,148	27 541,562
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 203,444	-13 767,977	-5 888,392	-14 900,658
RESULTAT D'EXPLOITATION			-192,256	21 414,261	-3 651,244	12 640,904
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-4 924,286	-7 998,453	270,760	2 974,210
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			-5 116,542	13 415,808	-3 380,484	15 615,114
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		4 924,286	7 998,453	-270,760	-2 974,210
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-2 209,558	-73 091,764	48 757,126	47 478,727
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-11 496,262	3 459,142	11 769,164	14 751,160
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-365,294	-1 669,414	-789,375	-904,572
RESULTAT NET DE LA PERIODE			-14 263,370	-49 887,775	56 085,671	73 966,219

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 31-12-2015

	Période du	Période du	Période du	Période du
DESIGNATION	01/10/2015	01/01/2015	01/10/2014	01/01/2014
	au	au	au	au
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	-14 263,370	-49 887,775	56 085,671	73 966,219
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	-192,256	21 414,261	-3 651,244	12 640,904
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-2 209,558	-73 091,764	48 757,126	47 478,727
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-11 496,262	3 459,142	11 769,164	14 751,160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-365,294	-1 669,414	-789,375	-904,572
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-17 412,150	0,000	-12 974,780
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-274 170,911	-309 803,286	51 391,261	50 142,710
SOUSCRIPTIONS	290 138,800	765 324,602	343 387,110	891 818,406
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	280 000,000	709 200,000	317 500,000	826 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	4 909,768	43 911,413	20 223,003	52 539,452
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	2,172	4 679,128	3,012	4 193,838
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (S)	5 226,860	7 534,061	5 661,095	8 785,116
RACHATS	-564 309,711	-1 075 127,888	-291 995,849	-841 675,696
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-537 600,000	-996 200,000	-275 700,000	-785 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-16 554,394	-60 509,308	-10 902,899	-41 390,297
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (R)	-4,171	-2 886,066	-2,615	-8 874,493
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS (R)	-10 151,146	-15 532,514	-5 390,335	-5 810,906
VARIATION DE L'ACTIF NET	-288 434,281	-377 103,211	107 476,932	111 134,149
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 043 412,107	1 132 081,037	1 024 604,105	1 020 946,888
AN4-B FIN DE PERIODE	754 977,826	754 977,826	1 132 081,037	1 132 081,037
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9 814	10 108	9 690	9 701
AN5-B FIN DE PERIODE	7 238	7 238	10 108	10 108
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE	106,318	111,998	105,738	105,241
B- FIN DE PERIODE	104,307	104,307	111,998	111,998
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-7,50%	-5,49%	23,49%	8,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY

PERIODE DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2015 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

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

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2015	% de L'ACTIF NET
AC1- A. Actions et droits rattachés	49.457	360.778,639	340.819,603	45,14
ADWYA	2.500	18.177,664	15.805,000	2,09
ATB	949	4.028,250	3.982,953	0,53
ATL	2.000	5.396,000	5.650,000	0,75
ATTIJARI BANK	2.400	48.034,169	57.669,600	7,64
CARTHAGE CEMENT	13.000	30.439,703	17.329,000	2,30
CIL	332	1.316,472	4.861,808	0,64
CITY CARS	1.200	13.539,539	15.963,600	2,11
DELICE HOLDING	46	607,200	610,282	0,08
ENNAKL	1.400	14.845,669	16.363,200	2,17
EURO-CYCLES	600	8.182,547	20.482,200	2,71
MAGASIN GENERAL	50	1.474,500	1.144,000	0,15
MONOPRIX	1.700	34.273,185	23.808,500	3,15
MPBS	1.000	6.352,381	5.094,000	0,67
ONE TECH HOLDING	1.100	7.799,965	7.689,000	1,02
PGH	1.190	6.456,191	5.807,200	0,77
SERVICOM	900	13.385,004	5.524,200	0,73
SFBT	2.100	23.628,253	46.935,000	6,22
SIMPAR	800	41.869,590	26.502,400	3,51
SOTUVER	4.890	27.971,303	14.151,660	1,87
TL	300	6.323,425	5.107,500	0,68
TPR	7.500	31.102,129	23.422,500	3,10
UIB	1.000	14.300,500	15.716,000	2,08
DA ADWYA (1/12)	2.500	1.275,000	1.200,000	0,16
AC1-B. Emprunts de sociétés	1.500	102.000,000	105.330,000	13,95
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	102.000,000	105.330,000	13,95
Emprunts d'Etat	117	118.600,500	122.654,854	16,25
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	45.144,650	5,98
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.464,904	1,52
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.987,745	6,75
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	15.057,555	1,99
AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)	344	35.181,937	35.315,384	4,68
SICAV TRESOR	344	35.181,937	35.315,384	4,68
Total portefeuille titres	51.418	616.561,076	604.119,841	80,02

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3.332,862 Dinars** du 01.10.2015 au 31.12.2015, contre **2.800,601 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	<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>
Revenus des Actions	669,060	22.224,060	0,000	16.079,900
Revenus des obligations de sociétés	1.363,200	5.696,400	1.500,000	6.085,200
Revenus des emprunts d'Etat	1.300,602	5.160,000	1.300,601	5.453,588
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	282,864	0,000	0,000
Total	3.332,862	33.363,324	2.800,601	27.618,688

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2015, à **160.004,420 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2015	% Actif net
BTC 52S-16/02/2016	81	79.695,348	80.326,062	10,64
BTC 52S-06/09/2016	40	38.138,312	38.553,853	5,11
BTC 52S-08/11/2016	43	40.834,738	41.124,505	5,45
Total	164	158.668,398	160.004,420	21,19

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015, à **8,104 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **1.705,684 Dinars**, contre **1.911,397 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Revenus	<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>
Revenus des Bons du Trésor	1.705,684	13.298,322	1.911,397	8.992,748
Total	1.705,684	13.298,322	1.911,397	8.992,748

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **2.027,358 Dinars** contre **2.474,850 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	<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>
Rémunération du gestionnaire	1.419,144	8.035,569	1.732,392	6.348,899
Rémunération du dépositaire	202,741	1.147,954	247,482	935,020
Rémunération des distributeurs	405,473	2.295,885	494,976	1.785,955
Total	2.027,358	11.479,408	2.474,850	9.069,874

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.10.2015 au 31.12.2015 à **3.203,444 Dinars**, contre **5.888,392 Dinars** du 01.10.2014 au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	<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>
Redevance CMF	202,726	1.147,888	247,464	906.930
Impôts et Taxes	10,078	93,200	9,424	73.070
Rémunération CAC	1.260,000	5.040,000	1.260,000	5,040.000
Jetons de présence	1.500,000	6.000,000	1.750,000	6,000.000
Charges Diverses	230,640	1.486,889	2.621,504	2,880.658
Total	3.203,444	13.767,977	5.888,392	14,900.658

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2015 à **9.154,539 Dinars**, contre **9.468,590 Dinars** au 31.12.2014 et s'analysent comme suit :

	<i>PASSIF</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
PA1	Opérateurs créditeurs	649,101	950,399
PA 2	Autres créditeurs divers	8.505,438	8.518,191
	TOTAL	9.154,539	9.468,590

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2015, à **649,101 Dinars** contre **950,399 Dinars** au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
Gestionnaire	454,370	665,302
Dépositaire	64,909	95,043
Distributeurs	129,822	190,054
Total	649.101	950,399

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2015, à **8.505,438 Dinars** contre **8.518,191 Dinars** au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 31.12.2015</i>	<i>Montant au 31.12.2014</i>
Etat, impôts et taxes	94,968	131,536
Redevance CMF	64,903	95,038
Provision pour charges à payer	8.345,567	8.291,617
Total	8.505,438	8.518,191

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2015 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2015 (en nominal)

- Montant : 1.010.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.108
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 709.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 7.092

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 996.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 9.962

Capital au 31.12.2015 : **741.556,403 Dinars**

- Montant en nominal : 723.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 17.756,403 Dinars
- Nombres de titres : 7.238
- Nombre d'actionnaires : 12

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 31.12.2015 à **17.756,403 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	105.656,334
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	-71.302,036
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-73.091,764
+/- values réalisées sur cession de titres.	3.459,142
Frais de négociation de titres	-1.669,414
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	-16597,895
Aux émissions	43911,413
Aux rachats	-60509,308
Total sommes non distribuables	17.756,403

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.12.2015 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 21.414,261 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -7.998,453 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 5,615 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 13.421,423 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
• Revenus des placements	6,447	3,622
• Charges de gestion des placements	(1,586)	(0,897)
• Revenus net des placements	4,861	2,725
• Autres charges d'exploitation	(1,902)	-1,474
• Résultat d'exploitation	2,959	1,251
• Régularisation du résultat d'exploitation	(1,105)	0,294
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1,854	1,545
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1,105	(0,294)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(10,098)	4,697
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,478	1,459
• Frais de négociation de titres	(0,231)	(0,089)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(6,892)	7,318

4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31.12/2014</u>
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	1,000%	1,000%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,199%	1,643%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,169%	1,722%

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

4.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

4.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV OPPORTUNITY et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.