



Bulletin Officiel

N° 5041 Lundi 15 Février 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA -SOPAT - 2-5

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ESSOUKNA - AGO - 5

BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA – AGO - 6

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV 7

ATTIJARI VALEURS SICAV 7

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 8

COURBE DES TAUX 9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10-11

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2015

- SICAV AMEN
- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AVENIR

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

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

البنك الوطني الفلاحي

المقر الإجتماعي : نهج الهادي نويرة تونس

يدعو البنك الوطني الفلاحي كافة المساهمين لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم السبت 27 فيفري 2016 على الساعة العاشرة صباحا بمقر المعهد العربي لرؤساء المؤسسات الكائن بالشارع الرئيسي نهج بحيرة تركانا ضفاف البحيرة- تونس و ذلك للتداول في جدول الأعمال التالي:

- المصادقة على تعيين وتعيين متصرفين

يمكن للسادة المساهمين حضور الجلسة أو من يمثلهم بموجب توكيل خاص (متوفر بالإدارة المركزية للشؤون القانونية و الضمانات) ينبغي إيداعه ماضي، بالمقر الإجتماعي للبنك خمسة أيام على الأقل قبل انعقاد الجلسة والإستظهار به يوم انعقاد الجلسة.

ويجدر التذكير أنه طبقا للفصل 40 من العقد التأسيسي لا يخول حضور هذه الجلسة إلا للمساهمين المالكين لعشرة أسهم على الأقل بمجر التعريف بهويتهم و يمكن للمالكين لأقل من عشرة أسهم التجمع لبلوغ هذا العدد وتفويض من يمثلهم لنيابتهم بالجلسة.

توضع جميع الوثائق المتعلقة بالجلسة العامة العادية على ذمة المساهمين بالمقر الإجتماعي - نهج الهادي نويرة تونس- (الإدارة المركزية للشؤون القانونية و الضمانات) و ذلك خلال الأجل القانوني.

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 25 octobre 1993
Siège social : Immeuble Fékih, rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 janvier 2016 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau-Tunis, le conseil d'administration réuni en date du 1^{er} décembre 2015 a décidé de nommer Monsieur Mohamed MOUSSA en tant que Président du conseil d'administration de la SICAV en remplacement de Monsieur Mohamed EL MONCER.

2016 - AS - 3228

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

ATTIJARI VALEURS SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 25 octobre 1993
Siège social : Immeuble Fékih, rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

ATTIJARI VALEURS SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 janvier 2016 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau-Tunis, le conseil d'administration réuni en date du 1^{er} décembre 2015 a décidé de nommer Monsieur Khaled HATTAB en tant que Président du conseil d'administration de la SICAV en remplacement de Monsieur Moez TERZI.

2016 - AS - 3229

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 septembre 1999
Siège social : Immeuble Fékih, rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 8 juillet 2015 à la recette de l'enregistrement des actes de sociétés premier bureau-Tunis, le conseil d'administration réuni en date du 27 avril 2015 a décidé de nommer Monsieur Mohamed Slim KHANFIR en tant que Président Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur Hmida HAMROUNI.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 15 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		4,309%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,336%	1 000,540
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,341%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,373%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,445%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,477%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,541%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,573%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,581%	971,098
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,613%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,652%	1 004,557
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,677%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017	4,717%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,847%	1 024,828
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		5,007%	1 005,133
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,236%	1 006,075
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,286%	864,834
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,363%	1 003,683
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,650%	994,748
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		5,858%	985,388
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		5,935%	992,157
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,343%	1 027,557
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,423%	956,962
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,631%		964,965
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,654%	959,558
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,713%		968,761

^[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	159,038	159,081		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	107,327	107,360		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,147	92,176		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,137	14,141		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	103,385	103,418		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,451	1,452		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	102,058	102,137		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	38,907	38,917		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	52,786	52,801		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	138,159	136,891		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	503,790	500,243		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	118,873	117,995		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	124,544	123,564		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	135,439	134,871		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	118,910	118,462		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,738	94,205		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	140,337	139,946		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	89,889	89,550		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,640	93,474		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	128,302	127,759		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	121,790	121,151		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	79,657	79,244		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	106,025	105,799		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	93,930	93,636		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	99,497	99,795		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	99,836	99,616		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,408	18,322		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 506,264	1 499,742		
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 265,731	2 244,555		
30	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	117,820	117,530		
31	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	107,887	105,482		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	138,066	137,699		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	141,837	137,979		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,076	14,782		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 056,123	5 026,231		
36	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 918,275	4 887,000		
37	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,335	2,299		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,066	2,045		
39	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,067	1,067		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,047	1,046		
41	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,048	1,044		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,050	1,044		
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	9,452	9,267		
45	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,181	109,267		
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,020	117,546		
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	109,174	109,211
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	104,339	104,368
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	106,318	106,348
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	103,023	103,035
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	104,186	104,730	104,767
52	SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	107,944	107,975
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,147	105,183
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	103,079	103,108
55	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	105,616	105,644
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	102,588	102,619
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15		104,297	104,800	104,834
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,104	104,138
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	107,292	107,325
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	105,939	105,970
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	103,901	103,926
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,630	103,066	103,096
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,258	105,288
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	103,367	103,401
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	104,372	104,401
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	105,754	105,787
67	SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	103,408	103,444
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	104,017	104,051
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	105,503	105,531
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	103,002	103,034

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	10,623	10,627
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	103,794	103,826
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	104,401	104,435
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	103,811	103,846
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,172	10,173
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	58,050	57,959
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	136,508	135,057
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 397,687	1 382,793
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	112,238	112,036
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	107,455	107,101
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	91,367	90,693
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,240	17,206
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	261,738	268,751	267,298
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	29,445	29,262
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 267,495	2 263,146
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	71,114	70,826
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	54,908	54,805
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	100,410	100,239
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	84,045	83,855
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,083	11,069
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	12,045	12,010
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,738	14,674
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	13,807	13,758
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,499	12,411
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,050	11,043
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	137,114	136,414
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	132,485	132,028
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,303	9,295
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	98,898	98,230
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	78,244	77,968
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	79,740	79,455
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	97,912	97,889
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	91,259	91,058
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	99,876	99,917
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	111,985	111,530
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	102,449	102,032
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	100,695	100,099
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	99,924	98,447
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	181,972	192,848	190,883
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	178,394	176,971
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	154,255	153,568
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 639,665	13 295,646
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,728	19,100
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	137,281	135,720
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	116,015	123,797	123,204
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	9 265,831	9 005,855
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,604	8,350
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	88,679	87,078
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	967,854	947,747
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	4998,460	4995,543
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,095	108,950	107,972
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	8,976	8,705
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 -PROMECO- » 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 Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion 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 Bouleila –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 AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 49.585.401 DT et un résultat de la période de 1.622.153 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN 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 les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 31 décembre 2015 23,58% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 3,58% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 37.890.556 DT au 31 décembre 2015, et représente une quote-part de 76,41% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 3,59% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Janvier 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

		Note	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>37 343 088,620</u>	<u>36 840 817,297</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		2 318 835,747	246 066,820
b-	Obligations et valeurs assimilées		35 024 252,873	36 594 750,477
c-	Autres valeurs			
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>12 239 376,227</u>	<u>9 884 252,478</u>
a-	Placements monétaires	3.2	547 467,130	1 447 877,032
b-	Disponibilités	3.3	11 691 909,097	8 436 375,446
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4	2 936,406	20 035,634
TOTAL ACTIF			49 585 401,253	46 745 105,409
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>179 900,716</u>	<u>135 019,936</u>
a-	Opérateurs créditeurs		179 900,716	135 019,936
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>19 576,864</u>	<u>33 139,373</u>
a-	Autres créditeurs divers		19 576,864	33 139,373
TOTAL PASSIF			199 477,580	168 159,309
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.7	47 574 799,945	44 856 989,042
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8	<u>1 811 123,728</u>	<u>1 719 957,058</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 811 123,728	1 719 957,058
ACTIF NET			49 385 923,673	46 576 946,100
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			49 585 401,253	46 745 105,409

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	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	
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>3.9</u>	<u>405 814,906</u>	<u>1 687 275,877</u>	<u>423 269,452</u>	<u>2 146 286,292</u>
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>3.10</u>	<u>118 438,396</u>	<u>499 549,731</u>	<u>109 906,741</u>	<u>466 498,641</u>
	Total des revenus des placements		<u>524 253,302</u>	<u>2 186 825,608</u>	<u>533 176,193</u>	<u>2 612 784,933</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3.11</u>	<u>-94 964,460</u>	<u>-379 105,346</u>	<u>-100 802,012</u>	<u>-450 287,619</u>
	Revenu net des placements		<u>429 288,842</u>	<u>1 807 720,262</u>	<u>432 374,181</u>	<u>2 162 497,314</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>3.12</u>	<u>-15 790,101</u>	<u>-65 260,992</u>	<u>-27 168,814</u>	<u>-85 295,088</u>
	Résultat d'exploitation		<u>413 498,741</u>	<u>1 742 459,270</u>	<u>405 205,367</u>	<u>2 077 202,226</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>60 248,000</u>	<u>68 664,458</u>	<u>-170 237,926</u>	<u>-357 245,168</u>
	Sommes capitalisables de la période		<u>473 746,741</u>	<u>1 811 123,728</u>	<u>234 967,441</u>	<u>1 719 957,058</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-60 248,000</u>	<u>-68 664,458</u>	<u>170 237,926</u>	<u>357 245,168</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-3 106,192</u>	<u>180 172,892</u>	<u>-151 161,324</u>	<u>-81 206,448</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>226,320</u>	<u>-298 912,256</u>	<u>114 030,778</u>	<u>-341 678,988</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-65,485</u>	<u>-1 567,282</u>	<u>-1 562,839</u>	<u>-9 829,769</u>
	Résultat net de la période		<u>410 553,384</u>	<u>1 622 152,624</u>	<u>366 511,982</u>	<u>1 644 487,021</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	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
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>410 553,384</u>	<u>1 622 152,624</u>	<u>366 511,982</u>	<u>1 644 487,021</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>413 498,741</u>	<u>1 742 459,270</u>	<u>405 205,367</u>	<u>2 077 202,226</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-3 106,192</u>	<u>180 172,892</u>	<u>-151 161,324</u>	<u>-81 206,448</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>226,320</u>	<u>-298 912,256</u>	<u>114 030,778</u>	<u>-341 678,988</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-65,485</u>	<u>-1 567,282</u>	<u>-1 562,839</u>	<u>-9 829,769</u>
AN3 Transactions sur le capital	<u>1 268 690,673</u>	<u>1 186 824,949</u>	<u>-5 193 205,148</u>	<u>-24 396 263,805</u>
a- Souscriptions	<u>7 937 774,558</u>	<u>38 796 425,764</u>	<u>14 635 099,153</u>	<u>97 253 570,240</u>
<u>Capital</u>	<u>7 402 807,893</u>	<u>36 770 986,432</u>	<u>13 739 683,301</u>	<u>92 305 345,316</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-19 765,167</u>	<u>-70 874,654</u>	<u>-103 295,907</u>	<u>-461 876,078</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>554 731,832</u>	<u>2 096 313,986</u>	<u>998 711,759</u>	<u>5 410 101,002</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- Rachats	<u>-6 669 083,885</u>	<u>-37 609 600,815</u>	<u>-19 828 304,301</u>	<u>-121 649 834,045</u>
<u>Capital</u>	<u>-6 235 778,293</u>	<u>-35 692 172,649</u>	<u>-18 607 619,072</u>	<u>-115 510 948,843</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>16 430,670</u>	<u>68 856,259</u>	<u>138 955,854</u>	<u>537 492,900</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-449 736,262</u>	<u>-1 986 284,425</u>	<u>-1 359 641,083</u>	<u>-6 676 378,102</u>
Variation de l'actif net	<u>1 679 244,057</u>	<u>2 808 977,573</u>	<u>-4 826 693,166</u>	<u>-22 751 776,784</u>
AN4 Actif net				
a- <u>En début de période</u>	<u>47 706 679,616</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>51 403 639,266</u>	<u>69 328 722,884</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
AN5 Nombre d'actions				
a- <u>En début de période</u>	<u>1 241 832</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 383 491</u>	<u>1 907 907</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
Valeur liquidative	<u>38,758</u>	<u>38,758</u>	<u>37,433</u>	<u>37,433</u>
Taux de rendement annualisé				
AN6	<u>3,53%</u>	<u>3,54%</u>	<u>2,97%</u>	<u>3,02%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêt.

2.4- Cession des placements

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

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

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

3.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	2 318 835,747
Obligations et Valeurs assimilés	2	35 024 252,873
Total		37 343 088,620

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
Banque de Tunisie	161	312,350	1 449,000	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	11 706,000	0,02%
Amen Première Sicav	1 931	200 331,444	200 634,762	0,41%
Amen Trésor Sicav	19 885	2 098 783,253	2 105 045,985	4,26%
Total	24 977	2 314 427,047	2 318 835,747	4,70%

2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	23 710 877,030
Obligations (b)	11 313 375,843
Total	35 024 252,873

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 496 827,920	3,03%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 951 116,096	5,98%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 508 439,360	3,05%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 804 065,026	3,65%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 329 876,384	4,72%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 153 254,160	6,38%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 644 275,284	7,38%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 046 885,200	10,22%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 776 137,600	3,60%
Total	23 325	22 660 297,500	23 710 877,030	48,01%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Montant	0,000	38 958,010

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	800 000,000	834 464,000	1,69%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 091 966,000	2,21%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	789 161,998	1,60%	
AB 2010	2 000	133 333,335	135 329,735	0,27%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	639 086,400	1,29%	
AB 2012B	2 141	149 870,000	152 341,999	0,31%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	123 947,200	0,25%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	462 672,000	0,94%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	925 344,000	1,87%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	400 470,400	0,81%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	205 902,400	0,42%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	729 534,400	1,48%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	410 700,000	0,83%	
CIL 2014/2	5 000	500 000,000	530 878,000	1,07%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	407 692,800	0,83%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	139 662,000	0,28%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	208 280,000	0,42%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 408,000	2,04%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	411 800,000	0,83%	AB
TLG 2011-1	5 000	100 000,000	102 576,000	0,21%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 060,000	1,04%	
UIB 2012-1A	14 462	1 033 006,198	1 089 098,511	2,21%	
TOTAL	176 853	11 011 209,531	11 313 375,843	22,91%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 547 467 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT070216	29/12/2015	AMS	50 000	07/02/2016	367,263	49 632,737	49 660,045	0,10%
CD280116	30/10/2015	Hannibal lease	500 000	28/01/2016	7 217,381	492 782,619	497 807,085	1,01%
TOTAL			550 000		7 584,644	542 415,356	547 467,130	1,11%

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 11 691 909 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	7 800 000,000	7 953 226,009	16,10%
Avoirs en banque		3 738 683,088	7,57%
TOTAL	7 800 000,000	11 691 909,097	23,67%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 007 956,284	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 029 595,629	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	503 765,027	6,5
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	1 548 472,131	6,4
PLACT090416	AMEN BANK	09/04/2016	1 517 182,623	6,47
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	302 131,147	6,5
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	507 613,114	6,45
PLACT180116	AMEN BANK	18/01/2016	504 842,732	6,07
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 031 667,322	6,77
TOTAL			7 953 226,009	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/12/2015 2 936 DT contre 20 036 DT au 31/12/2014. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Intérêts courus sur comptes rémunérés	2 936,406	20 035,634
Total	2 936,406	20 035,634

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Gestionnaire	7 841,254	7 664,189
Dépositaire	172 059,462	127 355,747
Total	179 900,716	135 019,936

3.6- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Au 31/12/2015	AU 31/12/2014
Etat	0,000	920,828
Retenue à la source	918,410	12 749,266
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	12 499,360	12 800,000
CMF	3 323,478	3 833,663
Total	19 576,864	33 139,373

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à 2 808 977,573 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital 956 488,742

Variation de la part du revenu 1 852 488,831

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014 (1)	46 618 311,203*
Variation de la part du capital (2)	956 488,742
Souscriptions	36 770 986,432
Rachats	-35 692 172,649
Frais de négociation de titres	-1 567,282
VDE/act.cote	-2 157,350
VDE/titres.Etat	-40 114,000
VDE / titres OPCVM	6 566,050
+/- V réalisée emp.société	104,000
+/- V réal/act.cote	8 057,360
+/- V réal/titres Etat	-235 750,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-71 323,616
+/- V report/act.cote	-999,975

+/- V report/titres Etat	218 919,000	
+/- V report/titres OPCVM	-2 040,833	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-70 874,654	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	68 856,259	
Capital au 31-12-2015 (1)+(2)		47 574 799,945

(*) : Etant donné que SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation, le montant de 46 618 311,203 DT est constitué du capital au 31/12/2014 de 44 856 989,042 DT augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à 1 719 957,058 DT et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de 41 365,103 DT.

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2015 au 31/12/2015	du 01/01/2014 au 31/12/2014
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	41 365,103	-909 031,932
Résultat d'exploitation	1 742 459,270	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	68 664,458	-357 245,168
Total	1 852 488,831	810 925,126

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	561
Nombre d'actionnaires entrants	90
Nombre d'actionnaires sortants	-113
Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	538

3.8- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Sommes capitalisables exercices antérieurs	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 742 459,270	2 077 202,226
Régularisation du résultat d'exploitation	68 664,458	-357 245,168
Total	1 811 123,728	1 719 957,058

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	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
Dividendes	0,000	127 845,406	0,000	234 350,081
Revenus des obligations	145 405,582	495 868,199	106 567,000	463 045,310
Revenus des BTA	260 409,324	1 063 562,272	316 702,452	1 448 890,901
Total	405 814,906	1 687 275,877	423 269,452	2 146 286,292

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	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
Revenus des Placements en compte courant à terme	101 426,275	375 405,183	61 987,091	165 767,780
Revenus des Billets de trésorerie	5 938,496	47 222,698	28 729,015	122 518,260
Revenus des Certificats de dépôt	11 073,625	54 031,740	7 490,635	76 077,601
Revenus du Compte rémunéré	0,000	22 890,110	11 700,000	102 135,000
Total	118 438,396	499 549,731	109 906,741	466 498,641

3.11- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de SICAV AMEN et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	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
Rémunération du gestionnaire	23 361,490	93 260,847	24 797,543	110 771,864
Rémunération du dépositaire	71 602,970	285 844,499	76 004,469	339 515,755
Total	94 964,460	379 105,346	100 802,012	450 287,619

3.12- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	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
Redevance du CMF	11 680,744	46 630,424	12 398,767	55 385,922
Sces bancaires et assimilés	46,071	165,773	36,208	325,118
TCL	1 061,286	4 946,435	1 933,839	7 484,048
Jetons de présence*	3 002,000	13 518,360	12 800,000	22 100,000
Total	15 790,101	65 260,992	27 168,814	85 295,088

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Sicav Amen a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 206.777.680 DT et un résultat de la période de 8.511.242 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Décembre 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 31 décembre 2015 21,62% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,62% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 162.039.855 DT au 31 décembre 2015, et représente une quote-part de 78,36% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,64% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 décembre 2015, à **22.196.665 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,73% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,73% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 Janvier 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIF</u>			
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>159 954 992,397</u>	<u>193 361 898,586</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 202 328,692	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	149 752 663,705	178 948 602,206
c-	Autres valeurs	-	-
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>46 791 831,320</u>	<u>49 405 617,369</u>
a-	Placements monétaires	2 084 862,684	7 565 592,087
b-	Disponibilités	44 706 968,636	41 840 025,282
AC4	<u>Autres actifs</u>	30 856,161	32 696,752
TOTAL ACTIF		206 777 679,878	242 800 212,707
<u>PASSIF</u>			
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>357 676,951</u>	<u>802 994,191</u>
a-	Opérateurs créditeurs	357 676,951	802 994,191
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>137 522,803</u>	<u>92 346,485</u>
a-	Autres créditeurs divers	137 522,803	92 346,485
TOTAL PASSIF		495 199,754	895 340,676
<u>ACTIF NET</u>			
CP1	<u>Capital</u>	198 291 317,032	233 039 338,582
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>7 991 163,092</u>	<u>8 865 533,449</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	7 989 643,813	8 865 188,643
ACTIF NET		206 282 480,124	241 904 872,031
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		206 777 679,878	242 800 212,707

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	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
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 858 810,649</u>	<u>9 012 872,027</u>	<u>2 126 780,628</u>	<u>9 399 177,327</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>615 826,208</u>	<u>2 395 863,319</u>	<u>767 795,298</u>	<u>2 591 316,729</u>
Total des revenus des placements		<u>2 474 636,857</u>	<u>11 408 735,346</u>	<u>2 894 575,926</u>	<u>11 990 494,056</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-373 408,574</u>	<u>-1 902 391,905</u>	<u>-360 638,972</u>	<u>-2 040 734,403</u>
Revenu net des placements		<u>2 101 228,283</u>	<u>9 506 343,441</u>	<u>2 533 936,954</u>	<u>9 949 759,653</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.10	<u>-65 909,426</u>	<u>-271 693,253</u>	<u>-89 654,803</u>	<u>-320 510,752</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 035 318,857</u>	<u>9 234 650,188</u>	<u>2 444 282,151</u>	<u>9 629 248,901</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-764 525,040</u>	<u>-1 245 006,375</u>	<u>-752 948,050</u>	<u>-764 060,258</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 270 793,817</u>	<u>7 989 643,813</u>	<u>1 691 334,101</u>	<u>8 865 188,643</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>764 525,040</u>	<u>1 245 006,375</u>	<u>752 948,050</u>	<u>764 060,258</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>	<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>	<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>	<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>
Résultat net de la période		<u>2 142 364,176</u>	<u>8 511 242,357</u>	<u>2 489 392,757</u>	<u>8 831 957,023</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

		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
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 142 364,176</u>	<u>8 511 242,357</u>	<u>2 489 392,757</u>	<u>8 831 957,023</u>
a-	Résultat d'exploitation	<u>2 035 318,857</u>	<u>9 234 650,188</u>	<u>2 444 282,151</u>	<u>9 629 248,901</u>
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>-5 341,028</u>	<u>512 801,993</u>	<u>28 602,657</u>	<u>-553 556,931</u>
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>114 215,004</u>	<u>-1 233 269,882</u>	<u>16 507,949</u>	<u>-229 553,647</u>
d-	Frais de négociation de titres	<u>-1 828,657</u>	<u>-2 939,942</u>	<u>0,000</u>	<u>-14 181,300</u>
AN2	<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>0,000</u>	<u>-9 146 102,724</u>
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-18 464 528,656</u>	<u>-35 848 428,800</u>	<u>-24 400 379,959</u>	<u>-14 773 792,099</u>
a-	<u>Souscriptions</u>	<u>156 039 587,163</u>	<u>618 297 341,727</u>	<u>89 501 506,212</u>	<u>402 559 036,182</u>
	Capital	<u>151 086 298,478</u>	<u>597 666 026,175</u>	<u>86 859 008,131</u>	<u>392 782 375,895</u>
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>-494 574,486</u>	<u>-1 440 664,388</u>	<u>-262 629,408</u>	<u>-789 687,313</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>5 447 863,171</u>	<u>22 071 979,940</u>	<u>2 902 838,260</u>	<u>10 564 058,371</u>
	Droits d'entrée	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 289,229*</u>	<u>2 289,229*</u>
b-	<u>Rachats</u>	<u>-174 504 115,819</u>	<u>-654 145 770,527</u>	<u>-113 901 886,171</u>	<u>-417 332 828,281</u>
	Capital	<u>-168 838 129,688</u>	<u>-631 803 816,315</u>	<u>-110 580 847,374</u>	<u>-406 838 723,894</u>
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>546 537,672</u>	<u>1 553 840,809</u>	<u>334 782,444</u>	<u>877 512,026</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>-6 212 523,803</u>	<u>-23 895 795,021</u>	<u>-3 655 821,241</u>	<u>-11 371 616,413</u>
	Variation de l'actif net	<u>-16 322 164,480</u>	<u>-35 622 391,907</u>	<u>-21 910 987,202</u>	<u>-15 087 937,800</u>
AN4	<u>Actif net</u>				
a-	En début de période	<u>222 604 644,604</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>263 815 859,233</u>	<u>256 992 809,831</u>
b-	En fin de période	<u>206 282 480,124</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>				
a-	En début de période	<u>2 162 295</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 561 872</u>	<u>2 465 698</u>
b-	En fin de période	<u>1 985 124</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>
	Valeur liquidative	<u>103,914</u>	<u>103,914</u>	<u>104,007</u>	<u>104,007</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,72%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,97%</u>	<u>3,36%</u>

* Il s'agit du montant versé par Amen Invest à Amen Première Sicav suite aux régularisations comptables faites sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion constatés au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt au 30/09/2014 enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulés au cours du 4ème trimestre 2014.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

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

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2015 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	10 202 328,692
Obligations	2	73 615 886,678
Bons de trésor assimilable	3	76 136 777,027
Total		159 954 992,397

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	90 772	9 609 223,881	9 609 214,692	4,66%
FCP Capitalisation et Garantie	400	400 000,000	593 114,000	0,29%
TOTAL	91 172	10 009 223,881	10 202 328,692	4,95%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	208 616,000	0,10%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 375 953,331	0,67%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 201 533,219	1,07%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	1 008 564,000	0,49%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 091 966,400	0,53%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	789 162,397	0,38%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 413 205,335	2,62%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 215 520,000	0,59%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 215 072,000	0,59%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 260 576,000	2,07%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	710 096,000	0,34%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 099 232,000	1,02%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	524 808,000	0,25%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	309 348,000	0,15%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	206 232,000	0,10%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	824 240,000	0,40%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	618 180,000	0,30%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	619 736,000	0,30%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	205 078,400	0,10%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 857 936,000	0,90%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	928 968,000	0,45%	

ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 541 736,000	0,75%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	462 672,000	0,22%	
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	500 588,000	0,24%	
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	404 496,000	0,20%	
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	200 048,000	0,10%	
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	417 644,000	0,20%	
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%	
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	411 560,000	0,20%	
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 007 400,000	0,49%	
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	418 508,000	0,20%	
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 581 456,000	0,77%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	308 853,600	0,15%	
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%	
ATLESING121	10 000	400 000,000	411 752,000	0,20%	
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	893 286,857	0,43%	
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	313 926,000	0,15%	
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%	
ATTILES20111	5 000	200 000,000	209 284,000	0,10%	
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 563 288,000	0,76%	
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	823 872,000	0,40%	
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 769 582,768	1,34%	
BNA 2009	10 000	599 999,998	619 047,998	0,30%	
BNA 20091	10 000	599 997,272	619 045,272	0,30%	
BTE 2009	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%	
BTE 20099	15 000	600 000,000	607 440,000	0,29%	
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 264 280,000	0,61%	
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	354 564,000	0,17%	
BTE 2011B	5 000	425 000,000	443 980,000	0,22%	
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 558 008,000	0,76%	
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	692 082,666	0,34%	
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	402 744,000	0,20%	
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	207 712,000	0,10%	
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	414 528,000	0,20%	
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	502 060,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	410 700,000	0,20%	
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	316 790,400	0,15%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 019 232,000	0,49%	
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	311 296,000	0,15%	
HL 2012/1	20 000	800 000,000	811 216,000	0,39%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	405 608,000	0,20%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	310 360,000	0,15%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	787 092,000	0,38%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	808 424,000	0,39%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 006 408,000	0,49%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	522 580,000	0,25%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	82 360,000	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 826,000	0,01%	BT

MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	154 425,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	55 593,000	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	411 800,000	0,20%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 451 570,000	0,70%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	205 152,000	0,10%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	201 664,000	0,10%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	208 640,000	0,10%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	411 672,000	0,20%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	212 101,200	0,10%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	516 060,000	0,25%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 290 240,000	2,08%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 221 156,000	0,59%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	407 052,000	0,20%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	596 260,571	0,29%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 722 896,893	1,32%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	910 884,000	0,44%	
UNICTOR2013	9 500	570 000,000	576 893,200	0,28%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	207 984,000	0,10%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	187 185,600	0,09%	
TOTAL		73 746 810,941	73 615 886,678	35,69%	

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 188 721,200	2,52%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 991 541,120	1,93%
BTA10042024A	500	482 000,000	499 442,640	0,24%
BTA10042024B	500	481 500,000	498 942,640	0,24%
BTA10042024C	500	482 000,000	499 524,832	0,24%
BTA10042024D	500	481 750,000	499 274,832	0,24%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	998 541,444	0,48%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 974 504,960	1,93%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 193 888,640	5,43%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 329 502,976	1,13%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 970 806,656	2,41%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 935 221,936	1,91%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 166 338,880	2,02%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 224 609,551	5,44%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 017 873,920	0,98%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 103 147,440	5,38%
BTA15102020	1 000	960 500,000	969 877,040	0,47%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 075 016,320	3,91%
TOTAL		74 574 605,000	76 136 777,027	36,91%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des obligations	993 775,107	4 109 310,339	1 024 838,558	4 194 731,664
Dividendes	0,000	1 181 957,358	0,000	583 344,450
Revenus des BTA	865 035,542	3 721 604,330	1 101 942,070	4 621 101,213
TOTAL	1 858 810,649	9 012 872,027	2 126 780,628	9 399 177,327

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 2 084 863 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT070216	29/12/2015	AMS	-	100 000	07/02/2016	734,526	99 265,474	99 320,094	0,05%
CD010316	02/12/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	01/03/2016	15 012,878	984 987,122	989 928,413	0,48%
CD280116	30/10/2015	Hannibal Lease	-	1 000 000	28/01/2016	14 434,762	985 565,238	995 614,177	0,48%
TOTAL				2 100 000		30 182,166	2 069 817,834	2 084 862,684	1,01%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des Placements en compte courant à terme	538 392,739	1 713 725,343	582 805,263	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	5 891,239	137 817,802	118 270,644	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	55 301,230	320 416,174	16 719,391	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	16 241,000	223 904,000	50 000,000	274 597,575
TOTAL	615 826,208	2 395 863,319	767 795,298	2 591 316,729

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 44 706 969 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	38 000 000,000	38 669 940,004	18,75%
Avoirs en banque		6 037 028,632	2,93%
TOTAL	38 000 000,000	44 706 968,636	21,67%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 007 956,284	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 088 786,886	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	2 015 060,110	6,50
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 096 944,262	6,40
PLACT100516	AMEN BANK	10/05/2016	1 512 786,886	6,50
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	1 007 103,825	6,50
PLACT140116	AMEN BANK	14/01/2016	3 030 648,525	6,07
PLACT140316	AMEN BANK	14/03/2016	2 030 170,492	6,45
PLACT180116	AMEN BANK	18/01/2016	2 524 213,662	6,07
PLACT210316	AMEN BANK	21/03/2016	4 056 393,442	6,45
PLACT230516	AMEN BANK	23/05/2016	3 016 196,722	6,50
PLACT290316	AMEN BANK	29/03/2016	4 052 042,842	6,47
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 153 157,377	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 078 478,689	6,80
TOTAL			38 669 940,004	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	30 856,161	32 696,752
Total	30 856,161	32 696,752

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Gestionnaire	0,000	0,000
Dépositaire	357 676,951	802 994,191
Total	357 676,951	802 994,191

3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Retenue à la Source	106 177,031	57 367,648
Jetons de Présence	11 609,209	14 002,649
TCL	743,028	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000
CMF	18 993,535	18 568,504
Total	137 522,803	92 346,485

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2014	233 039 338,582
Souscriptions	597 666 026,175
Rachats	-631 803 816,315
Frais de négociation de titres	-2 939,942
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-313 475,000
VDE / titres OPCVM	193 104,811
+/-V réalisée emp.société	481,704
+/- V réal/titres Etat	-605 258,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-628 492,798
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	916 863,788
+/- V report/titres OPCVM	-283 691,606
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 440 664,388
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 553 840,809
Capital au 31-12-2015	198 291 317,032

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à -35 622 391,907 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2015 est de 1 985 124 contre 2 325 834 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2014	1 843
Nombre d'actionnaires entrants	135
Nombre d'actionnaires sortants	-326
Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 652

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2015 s'élèvent à 7 991 163 DT contre 8 865 533 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 519,279	344,806
Résultat d'exploitation	9 234 650,188	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 245 006,375	-764 060,258
Total	7 991 163,092	8 865 533,449

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	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
Rémunération du gestionnaire	24 827,462	474 000,000	-19 000,000*	474 565,053
Rémunération du dépositaire	348 581,112	1 428 391,905	379 638,972	1 566 169,350
Total	373 408,574	1 902 391,905	360 638,972	2 040 734,403

* Il s'agit d'une régularisation comptable faite sur instruction du CMF pour annuler le dépassement du plafond des frais de gestion au 30/09/2014. En effet, les frais de gestion, plafonnés à 474.000 dt d'après la convention de gestion, ont atteint 493.565 dt enregistrant ainsi un dépassement de 19.565 dt dont 19.000 dt ont été annulé au cours du 4^{ème} trimestre 2014.

3.10- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	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
Redevance du CMF	58 000,183	237 669,212	63 167,882	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	47,825	184,657	77,573	442,324
TCL	4 815,178	22 232,824	12 406,699	34 671,875
Jetons de présence*	3 046,240	11 606,560	14 002,649	24 802,649
Total	65 909,426	271 693,253	89 654,803	320 510,752

*Avant 2014, les jetons de présence étaient comptabilisés au cours de l'exercice de leur paiement alors qu'ils devraient être comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils sont attachés. Amen Première Sicav a procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2014, ce qui a engendré la constatation des jetons de présence de 2013 et 2014 parmi les charges de l'exercice 2014.

SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

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

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

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

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » 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 27 Janvier 2016

Le commissaire aux comptes :
CMC- DFK International
Chérif BEN ZINA

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

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	993 357	967 497
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		318 443	424 053
b - Obligations et Valeurs assimilées		674 914	543 444
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		247 890	364 115
a - Placements monétaires	3-3	204 932	303 937
b - Disponibilités	3-9	42 958	60 178
AC 3 - Créances d'exploitation	3-10	348	348
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		1 241 595	1 331 961
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	4 127	4 207
PA 2 - Autres créditeurs divers		8	-
TOTAL PASSIF		4 135	4 207
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-5	1 193 319	1 286 001
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	44 141	41 753
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7	10
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		44 134	41 743
ACTIF NET		1 237 460	1 327 754
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 241 595	1 331 961

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 Décembre 2015

(Unité : en Dinars)

Notes	<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>	3-2	8 591	47 254	6 565	40 808
a - Dividendes		-	18 471	-	17 801
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 591	28 783	6 565	23 006
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	2 631	10 743	3 422	15 096
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		11 222	57 998	9 987	55 903
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	-3 388	-13 907	-3 593	-14 182
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 834	44 091	6 394	41 721
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>		- 1	- 1	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 833	44 090	6 394	41 721
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	44	-	21
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		7 833	44 134	6 394	41 743
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-44	-	-21
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		44 936	-69 430	46 953	18 571
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-41 101	-26 424	-4 921	-43
* Frais de négociation de titres		-190	-989	-302	-523
RESULTAT NET DE LA PERIODE		11 478	(52 753)	48 123	59 726

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31 Décembre 2015

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	7 833	44 090	6 394	41 721
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	44 936	- 69 430	46 953	18 571
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 41 101	- 26 424	- 4 921	- 43
d - Frais de négociation de titres	- 190	- 989	- 302	- 523
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	- 41 746	-	- 31 294
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	-	4 205	-	2 969
* Capital	-	4 266	-	2 933
* Régularisation des sommes non distrib.	-	- 105	-	15
* Régularisations des sommes distrib.	-	44	-	21
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-	-	-	-
* Capital	-	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 478	- 90 294	48 123	31 401
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	1 225 982	1 327 754	1 279 631	1 296 353
b - En fin de période	1 237 460	1 237 460	1 327 754	1 327 754
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	22 988	22 912	22 912	22 859
b - En fin de période	22 988	22 988	22 912	22 912
VALEUR LIQUIDATIVE	53,831	53,831	57,950	57,950
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,94%	-3,96%	3,76%	4,60%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/12/2015

(Unité en Dinars)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

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

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

2- 3 Évaluation des autres placements

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

2- 4 Cession des placements

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

3 - NOTES SUR LES 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 993 357 DT contre 967 497 DT au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Coût d'acquisition	1 082 259	988 445
- Actions et droits rattachés	405 830	405 806
- Titres OPCVM	16 459	52 663
- Obligations et valeurs assimilées	659 970	529 975
Plus ou moins values potentielles	-103 846	-34 416
- Actions et droits rattachés	-103 848	-34 824
- Titres OPCVM	2	408
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	14 944	13 469
Total	993 357	967 497

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

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 8 591 DT pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre un montant de 6 565 DT du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi :

Libellé	4ème trimestre 2015	31/12/2015	4ème trimestre 2014	31/12/2014
- Revenus des actions	-	16 123	-	15 963
- Revenus des Titres OPCVM	-	2 349	-	1 838
- Revenus des Obligations	8 591	28 783	6 565	23 006
Total	8 591	47 254	6 565	40 808

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 204 932 DT contre 303 937 DT au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Bons de trésor à court terme	-	98 390
Compte à terme	204 932	205 547
Total	204 932	303 937

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élevèrent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 2 631 DT contre à 3 422 DT du 01/10/2014 au 31/12/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	4ème trimestre 2015	31/12/2015	4ème trimestre 2014	31/12/2014
- Intérêts/ Placements à terme	2 631	9 714	2 568	9 979
- Intérêts/ Bons de trésor	-	1 030	853	5 116
Total	2 631	10 743	3 422	15 096

3-5 Note sur le capital

Capital au 30/09/2015	
- Montant	1 189 674
- Nombre de titres	22 988
- Nombre d'actionnaires	21
Souscriptions	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	44 936
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-41 101
- Frais de négociation de titres	-190
Capital au 31/12/2015	
- Montant	1 193 319
- Nombre de titres	22 988
- Nombre d'actionnaires	21

3-6 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Sommes distribuables de l'exercice en cours	44 134	41 743
Sommes distribuables des exercices antérieurs	7	10
Total	44 141	41 753

3-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 4 127 DT contre 4 207 DT au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Gestionnaire	1 045	1 124
- Dépositaire	3 082	3 083
Total	4 127	4 207

3-8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 3 388 DT contre 3 593 DT du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi :

Libellé	4ème trimestre 2015	31/12/2015	4ème trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	3 090	12 727	3 295	13 002
- Rémunération du dépositaire	298	1 180	298	1 180
Total	3 388	13 907	3 593	14 182

3-9 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 42 958 DT contre 60 178 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- Avoirs en banque	42 958	60 178
Total	42 958	60 178

3-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste demeure inchangé au 31/12/2015 par rapport à celui du 31/12/2014, il s'élève à 348 DT et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Dividendes à recevoir	348	348
Total	348	348

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

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

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 180 Dinars TTC l'an.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/12/2015

(Unité : en Dinars)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	%Actif	% Actif Net
Actions & Droits rattachés		405 829,725	301 981,427	24,32%	24,40%
AE TECH	4500	11 880,000	6 345,000	0,51%	0,51%
ASSAD	842	6 188,700	4 444,918	0,36%	0,36%
ATB	3000	13 095,569	12 591,000	1,01%	1,02%
ATL	15475	43 857,120	43 716,875	3,52%	3,53%
CAR CEMENT	9175	22 146,556	12 230,275	0,99%	0,99%
SERVICOM	3000	42 595,740	18 414,000	1,48%	1,49%
SIAME	2000	5 260,000	4 542,000	0,37%	0,37%
SIPHAT	1400	35 593,600	8 078,000	0,65%	0,65%
SOTRAPIL	2490	36 919,130	21 812,400	1,76%	1,76%
SOTUVER	4300	23 103,240	12 444,200	1,00%	1,01%
TUNINVEST	600	6 304,000	6 642,600	0,54%	0,54%
TUNIS RE	3580	32 998,000	32 041,000	2,58%	2,59%
ATTIJARI BANK	2171	57 415,900	52 166,959	4,20%	4,22%
BTE ADP	550	16 895,000	9 691,550	0,78%	0,78%
CIL	500	7 500,000	7 322,000	0,59%	0,59%
EURO-CYCLES	1450	44 077,170	49 498,650	3,99%	4,00%
Obligations		659 970,000	674 914,327	54,36%	54,54%
AMENBANK2009 B	500	29 990,000	30 328,266	2,44%	2,45%
ATL 2014-3 C	500	50 000,000	52 778,082	4,25%	4,27%
BNA 2009 SUB	1000	59 980,000	61 877,334	4,98%	5,00%
BTE 2009	1000	40 000,000	40 491,147	3,26%	3,27%
BTK 2014-1 B	1000	100 000,000	100 260,546	8,08%	8,10%
CIL 2012/1	500	20 000,000	20 723,934	1,67%	1,67%
ELW 2013	1000	60 000,000	62 250,492	5,01%	5,03%
TL 2013-2 B	1000	100 000,000	105 480,329	8,50%	8,52%
ATTIJARI LEASING 2015-2	1000	100 000,000	100 100,984	8,06%	8,09%
HL SUB 2015-1	1000	100 000,000	100 623,213	8,10%	8,13%
OPCVM		16 459,040	16 461,280	1,33%	1,33%
SICAV_EPARGNANT	160	16 459,040	16 461,280	1,33%	1,33%
Total Général		1 082 258,765	993 357,034	80,01%	80,27%