



# Bulletin Officiel

N° 5130 Vendredi 17 Juin 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES – AGO - AGE

SIMPAR – AGO -	2
SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP – AGO -	3
SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP – AGE -	3
COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT – AGO -	4
ARTES – AGO -	5
ARTES – AGE -	5
SITEX – AGO -	6
LES CIMENTS DE BIZERTE – AGO -	7
UNIMED - AGO	8
UNIMED – AGE -	8
BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA – AGO -	9
SODEK SICAR – AGO -	10

#### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SODEK SICAR – AGO -	11-12
---------------------	-------

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOTUVER	13
---------	----

#### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOTRAPIL	14
----------	----

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 »	15-19
---------------------------------------	-------

#### COURBE DES TAUX

20

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

21-22

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2016

- SICAV TRESOR
- SICAV AXIS TRESORIE

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

**الشركة العقارية وللمساهمات**

المقر الاجتماعي : 14 نهج مصمودة - ميتوال فيل - تونس 1082

إن السادة المساهمين في رأس مال الشركة العقارية وللمساهمات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الجمعة 24 جوان 2016 على الساعة التاسعة والنصف مساءً بدار المؤسسة - الشارع الرئيسي - 1053 - ضفاف البحيرة - تونس - وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي :

- (1) المصادقة على تعويض عضو بمجلس الإدارة
- (2) تلاوة تقارير مجلس الإدارة المتعلقة بنشاط الشركة والقوائم المالية المنفردة، وبنشاط تجمع الشركة والقوائم المالية المجمعة، للسنة المالية المختومة بتاريخ 2015/12/31.
- (3) تلاوة تقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المنفردة للشركة وبالقوائم المالية المجمعة، للسنة المالية المختومة في 2015/12/31، والتقرير الخاص بالمتعلق بالإتفاقيات المشار إليها بالفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية .
- (4) المصادقة على تقارير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة والمجمعة للسنة المالية 2015 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
- (5) تخصيص نتائج السنة المحاسبية 2015.
- (6) تحديد مبلغ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق للسنة المالية 2015.
- (7) تجديد نيابة أربعة أعضاء بمجلس الإدارة.
- (8) تجديد مهام أحد مراقبي الحسابات.
- (9) الترخيص لمجلس الإدارة في شراء عدد من الأسهم المكونة لرأس مال الشركة طبقاً للفصل 19 من قانون 1994/117.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES  
DE PNEUMATIQUES "STIP"**

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Messieurs les Actionnaires de la "STIP" sont priés d'assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 23 juin 2016, à 10h30 à l'Hôtel RAMADA PLAZA TUNIS - sis aux Côtes de Carthage – Zone Touristique Gammarth –Tunis, à l'effet de délibérer sur les questions portées sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2015.
2. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2015.
3. Approbation des états financiers individuels de l'exercice 2015.
4. Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200, 202 et 475 du code des sociétés commerciales.
5. Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice 2015.
6. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2015.
7. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2015.
8. Affectation des résultats de l'exercice 2015.
9. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2015.
10. Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2015.
11. Renouvellement partiel du Conseil d'Administration conformément à l'article 19 des statuts.
12. Pouvoirs pour les formalités.

2014 - AC - 3813

**AVIS DE SOCIETES**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES  
DE PNEUMATIQUES "STIP"**

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Messieurs les Actionnaires de la "STIP" sont priés d'assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le jeudi 23 juin 2016, à 11h30 à l'Hôtel RAMADA PLAZA TUNIS - sis aux Côtes de Carthage – Zone Touristique Gammarth Tunis , à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Continuité de l'activité de l'entreprise.

2014 - AC - 3814

AVIS DE SOCIETES

إستدعاء للجلسة العامة العادية

**المصرف القومي التونسي**  
المقر الإجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 صفاقس

السيدات والسادة المساهمين في شركة المصرف القومي التونسي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الإثنين 20 جوان 2016 على الساعة الحادية عشر صباحا بفرعها بتونس نهج الطاقة الشمسية – الشرقية 1 - تونس وذلك للتداول في المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة و مصادقة على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2015.
2. تلاوة تقارير مراقب الحسابات المتعلقة بالسنة المالية 2015.
3. المصادقة على الإتفاقات المذكورة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات و المتعلقة بالسنة المالية 2015.
4. تحديد منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة.
5. المصادقة على القوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2015.
6. توظيف نتائج السنة المالية 2015.
7. تجاوز عتبات المساهمة.
8. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرف السنة المالية 2015.
9. الإعلام عن مباشرة رئيس مجلس الإدارة أو المدير العام أو أعضاء مجلس الإدارة لأي منصب إدارة في شركات أخرى.
10. تلاوة و مصادقة على تقرير تصرف المجمع المتعلق بالسنة المالية 2015.
11. تلاوة تقرير مراقب الحسابات و المتعلق بالقوائم المالية المجمع للسنة المالية 2015.
12. المصادقة على القوائم المالية المجمع و المتعلقة بالسنة المالية 2015.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **Vendredi 24 Juin 2016** à 09 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe Artes durant l'exercice 2015 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
3. Approbation, des rapports du conseil d'administration, états financiers et conventions ;
4. Affectation des résultats nets de l'exercice 2015 ;
5. Quitus pour l'exercice 2015 aux administrateurs, et fixation des jetons de Présence ;
6. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe Artes arrêtés au 31/12/2015.
7. Approbation des états financiers consolidés du groupe Artes au 31/12/2015 ;
8. Statuer sur la demande de démission d'un administrateur ;
9. Nomination d'un nouveau membre du conseil d'administration ;
10. Pouvoirs pour formalités.

---

2014 - AC - 3769

---

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le **Vendredi 24 Juin 2016** à 10 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Mise à jour des statuts de la société ;
2. Questions Diverses ;
3. Pouvoirs pour formalités.

---

2016 - AS - 3770

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le Jeudi 30 Juin 2016 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE », à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal, 1053 Les Berges du Lac Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2015.
4. Approbation s'il y a eu lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2015.
7. Renouvellement du mandat de deux administrateurs.
8. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2016.
9. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

Pendant les 15 jours qui précèdent l'Assemblée, les actionnaires peuvent consulter au siège social, les documents soumis à la dite Assemblée.

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

**شركة إسمنت بنزرت**

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

إن السيدات و السادة المساهمين في شركة إسمنت بنزرت مدعوون لحضور  
الجلسة العامة العادية المقررة ليوم الثلاثاء 28 جوان 2016 على الساعة  
العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة الكائن بالمصنع بخليج صبرة  
بنزرت و ذلك لتداول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط ونتائج الشركة للسنة المالية 2015
2. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات (العام والخاص) المتعلقين بالسنة المالية 2015 و المصادقة على الاتفاقيات الواردة بالتقرير الخاص
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و على القوائم المالية لسنة 2015
4. تخصيص النتائج المحاسبية لسنة 2015
5. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة
6. تعيين عضو جدي بمجلس الإدارة
7. تعيين مراقب حسابات الشركة
8. المصادقة على التفويت في عقار كائن بجندوبة
9. تحديد منحة الحضور.

و تضع الشركة في الآجال القانونية على ذمة المساهمين وثائق الجلسة بمقرها  
الاجتماعي الكائن بخليج صبرة بنزرت.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed**  
Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

Messieurs les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments » sont invités à assister aux travaux de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Lundi 20/06/2016 à 10H.30 à « l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise » « IACE » sise aux berges du lac, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion de l'exercice 2015.
- Lecture des rapports, général et spécial du commissaire aux comptes, approbation des états financiers de l'exercice 2015.
- Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2015.
- Approbation des conventions règlementées,
- Affectation des résultats,
- Distribution des dividendes,
- Quitus aux administrateurs.
- Constatation de fin des mandats des Ms. Ridha Charfeddine, Lotfi Charfeddine et Adel Goucha.
- Nomination d'administrateurs et renouvellement des mandats d'administrateurs, au titre des exercices 2016, 2017 et 2018.
- Election du représentant des petits porteurs au conseil d'administration.
- Nomination du commissaire aux comptes au titre des exercices 2016, 2017 et 2018.
- Pouvoirs pour formalités.

Cet avis constitue une convocation personnelle à tous les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments ».

---

2016 - AS - 3764

---

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed**  
Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

Messieurs les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments » sont invités à assister aux travaux de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le Lundi 20/06/2016 à 11H.30 à « l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise » « IACE » sise aux berges du lac et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration relatif au projet d'augmentation de capital.
2. Augmentation de capital par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement d'un montant de 3.800.000 DT.
3. Modification corrélative des statuts (changement de l'article 7 des statuts).

Cet avis constitue une convocation personnelle à tous les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments ».

---

2014 - AC - 3782



**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-  
Siège social : Rue Hédi Nouira Tunis**

La Banque Nationale Agricole convoque tous les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire, le mercredi 29 juin 2016 à 10 h à l'hôtel Paris Concorde- rue du Lac Turkana - Les Berges du Lac – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité et les états financiers individuels de la BNA, sur l'activité du groupe BNA et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2015.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la BNA et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015, ainsi que du rapport spécial portant sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19.
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2015.
4. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2015.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Autorisation de rachat/ cession d'une partie des actions propres de la BNA.
7. Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration, de la rémunération des présidents et des membres des comités.
8. Nomination d'administrateurs.
9. Désignation des commissaires aux comptes pour les trois exercices comptables 2016, 2017 et 2018.
10. Autorisation d'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires.

Tous les actionnaires peuvent assister à l'assemblée ou s'y faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la Direction Centrale des Affaires Juridiques & des garanties) à déposer, dûment signé, cinq jours francs au moins avant la réunion, au siège de la Banque, ou à présenter le jour de l'assemblée.

Il est à rappeler que conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions sont habilités à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité et que les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux.

Tous les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Banque, rue Hédi Nouira Tunis (Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين

المقر الإجتماعي : شارع الحبيب بورقيبة قبالة البنك المركزي الطابق الثاني القصرين - 1200

إنّ السّادة المساهمين في رأس مال شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين مدعوون لحضور إجتماع الجلسة العامّة العادية وذلك يوم الجمعة 24 جوان 2016 على الساعة العاشرة صباحا بمقرّ الشركة الكائن بشارع الحبيب بورقيبة قبالة البنك المركزي التونسي الطابق الثاني و ذلك للتداول في المسائل المدرجة بجدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2015،
2. تلاوة تقرير مراقب الحسابات العام و الخاص عن السنّة المالية 2015،
3. المصادقة على التقرير السنوي لمجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة لسنة 2015،
4. إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة عن التصرف خلال السنة المالية 2015،
5. تخصيص النتائج للسنة المالية 2015،
6. المصادقة على الاتفاقيّات المتعلقة بالفصل 200 من مجلة الشركات التجاريّة،
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المالية 2016.

AVIS DE SOCIETES

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين

المقرّ الإجتماعي : شارع الحبيب بورقيبة قبالة البنك المركزي التونسي - القصرين 1200

مشروع اللوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 جوان 2016.

**اللائحة الأولى:**

بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة و التقرير العام لمراقب الحسابات للسنة المالية 2015، قرّرت الجلسة العامة العادية المصادقة على تقرير مجلس الإدارة.

و تمّت المصادقة على هذه اللائحة .....

**اللائحة الثانية:**

بعد الإطلاع على القوائم المالية لسنة 2015 قرّرت الجلسة العامة العادية المصادقة عليها.

و تمّت المصادقة على هذه اللائحة .....

**اللائحة الثالثة:**

بعد الإطلاع على التقرير الخاص لمراقب الحسابات للسنة المالية 2015، سجّلت الجلسة العامة العادية ما جاء بهذا التقرير.

و تمّت المصادقة على هذه اللائحة .....

كما صادقت الجلسة على ما جاء بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات فيما يتعلّق بتعهدات الشركة والتزاماتها تجاه مسيريها و ذلك طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

- Suite -

#### اللائحة الرابعة:

قررت الجلسة العامة العادية تخصيص النتيجة الصافية لسنة 2015 كما وقع اقتراحه من طرف مجلس الإدارة على النحو التالي:

النتيجة المخصصة (خسارة) سنة 2015 : (355 693,725) دينار  
النتيجة المؤجلة (خسارة) : (355 693,725) دينار

و تمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة الخامسة:

قررت الجلسة العامة العادية إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة في ما يتعلّق بالتصرّف خلال السنة المالية 2015.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة السادسة:

قررت الجلسة العامة العادية تحديد منحة حضور عن كلّ إجتماع لمجلس الإدارة لسنة 2016 وبالنسبة لكلّ عضو حاضر أو ممثّل بقيمة صافية تبلغ .....

#### اللائحة الثامنة:

تفوض الجلسة العامة العادية كلّ النفوذ وكلّ الصلاحيات للممثّل القانوني للشركة أو كلّ شخص مفوض من طرفه للقيام بجميع الإيداعات و النشر التي يقتضيها القانون.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة .....

**AVIS DES SOCIETES**

**Paiement des Dividendes 2015**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES  
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) porte à la connaissance de ses Actionnaires qu'en vertu de la cinquième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 15 juin 2016, les dividendes relatifs à l'exercice 2015 sont fixés à deux cent dix millimes (0,210 dinar) par action, soit 21% du nominal.

Conformément aux stipulations de cette résolution, les dividendes seront payés à partir du 15 juillet 2016.

**AVIS DES SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines  
-SOTRAPIL S.A-**

**Siège social : Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord-1080 Tunis-**

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **26 mai 2016**, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **495 495 dinars** pour le porter de **19 324 305 dinars** à **19 819 800 dinars** et ce par incorporation de :

- **374 018,499 dinars** à prélever sur le poste « compte spécial d'investissement » après affectation des résultats de 2015 ;
- **121 476,501 dinars** à prélever sur le poste « résultats reportés au titre de l'exercice 2015 »

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **99 099 actions nouvelles gratuites de nominal 5 dinars chacune**, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle gratuite pour trente neuf (39) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à partir du 1er janvier 2016 et seront assimilées aux actions anciennes**.

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes SOTRAPIL seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés **à partir du 01 juillet 2016**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse **à partir du 01 juillet 2016**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse **à partir du 01 juillet 2016**.

**Prise en charge par la Tunisie Clearing :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing **à partir du 01 juillet 2016**.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**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. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

**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.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« SERVICOM 2016 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/11/2015** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant maximum de 20 000 000 de Dinars qui sera remboursé sur une période de 5 ans avec 2 années de grâce et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **7/04/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » d'un montant de 7,5 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Cet emprunt sera remboursable semestriellement sur 7 ans dont 2 années de grâce et émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% et/ou variable (TMM+ 3%). Il conduira à l'émission de 75 000 obligations au minimum et 200 000 obligations au maximum de 100 Dinars chacune.

Le conseil d'administration a donné plein pouvoir à la direction générale pour effectuer toutes les démarches nécessaires à l'emprunt auprès des institutions et administrations concernées.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" est d'un montant minimum de 7 500 000 dinars divisé en 75 000 obligations de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt "SERVICOM 2016" fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/05/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **12/08/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/08/2016**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16/05/2016** auprès de l'intermédiaire en Bourse CGF, sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**But de l'émission :**

Le produit de la présente émission est destiné à stabiliser les ressources de financement de la société en substituant la dette à court terme par des ressources de financement à moyen terme ainsi que pour réaliser des investissements au niveau des filiales.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

**Nature, forme et délivrance des titres :**

- Dénomination de l'emprunt : « SERVICOM 2016 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : Les obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (Compagnie Gestion et Finance).

**Prix de souscription et d'émission :** Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **12/08/2016**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/08/2016** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :** Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêts :**

Les obligations «SERVICOM 2016» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur:

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3 % brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des six derniers Taux Moyens Mensuels publiés du Marché Monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base.

Les six mois à considérer dépendent de l'échéance en fonction. Si l'échéance intervient au mois de Février de l'année N, les six mois à considérer vont du mois d'Août de l'année N-1 au mois de Janvier de l'année N et si elle intervient au mois d'Août de l'année N, les six mois à considérer vont du mois de Février de l'année N au mois de Juillet de l'année N.

- Taux fixe : 8,2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.



- Suite -

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 Dinars par obligation, soit le 1/10 de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à partir du cinquième semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 12/08/2023.

**Prix de remboursement** : le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement** : Le paiement semestriel des intérêts sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2017. Le remboursement semestriel du capital sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2019. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 8,37 % l'an pour le présent emprunt.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 6 derniers mois (du mois d'Octobre 2015 au mois de Mars 2016) à titre indicatif soit 4,33% et qui supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel de 7,33%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,13% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**

**Durée totale**: Les obligations « SERVICOM 2016 » sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

**Durée de vie moyenne** : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de **4,75 ans** pour l'emprunt « SERVICOM 2016 ».

**Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)** : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **3,971 années**.

**Garantie** : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

- Suite -

**Mode de placement :** L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de l'intermédiaire en bourse CGF sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**Notation de l'emprunt:** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **CCC+ (Exp)(tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 avril 2016**.

**Notation de la société:** SERVICOM est notée **B-(tun)** à long terme avec perspective stable par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du **15 Juin 2015**

**Organisation de la représentation des obligataires :** Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :** Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

### **Tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **SERVICOM 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

### **Marché des titres :**

A fin Mars 2016, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

- Suite -

SERVICOM s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, CGF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « SERVICOM 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :** La société SERVICOM s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n° 16-0940, du document de référence "SERVICOM 2016" enregistré par le CMF en date du 26/04/2016 sous le n°02/2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

La note d'opération et le document de référence "SERVICOM 2016", sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de CGF, 17 rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les Jardins du Lac et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) .

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de Servicom seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

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

### COURBE DES TAUX DU 17 JUIN 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,340%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,413%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,449%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,458%	986,235
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,494%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,538%	1 003,065
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,566%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,612%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017	4,748%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,804%	1 019,665
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		5,019%	1 003,858
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,327%	1 003,365
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,395%	877,726
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,499%	999,742
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,885%	987,286
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,165%	975,006
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,269%	979,431
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,720%		967,422
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,730%	1 007,852
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,740%	943,835
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,767%	958,840
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,798%		954,005
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,802%	952,292
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	6,830%		963,550
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		6,918%	954,962
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,139%		965,358

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,085	161,102		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,769	108,781		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,285	93,294		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,330	14,331		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,816	104,827		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,470	1,472		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,399	103,477		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,380	39,384		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,412	53,417		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	130,490	130,729		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	483,029	482,981		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	123,328	122,955		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,330	127,662		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	140,092	139,927		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	122,913	122,781		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,290	95,278		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	142,051	141,568		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,982	93,982		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,940	93,958		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,387	142,359		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	128,119	127,954		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	82,378	82,149		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,759	108,672		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	97,274	97,123		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	97,321	96,707		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	103,563	103,325		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,168	19,038		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 528,442	1 526,008		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 175,257	2 182,809		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	122,173	121,917		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	110,723	110,227		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	142,301	141,989		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	148,530	147,344		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,655	15,582		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 183,033	5 162,509		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 065,151	5 035,810		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,417	2,430		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,123	2,133		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,158	1,164		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,080	1,079		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,079	1,075		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,085	1,080		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	104,798	104,098		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,397	9,233		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,242	109,672		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,721	118,610		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,225	106,237
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,572	101,582
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,389	103,400
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,387	100,399
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,761	101,773
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,155	105,165
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,301	102,313
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,426	100,435
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	102,693	102,703
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,465	100,476
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,327	102,339
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,511	101,523
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,496	104,507
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,063	103,073
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	101,712	101,721
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,588	100,599
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	102,615	102,624
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,483	100,496
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	101,747	101,757
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,550	103,560
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	100,515	100,527
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,111	101,122
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,185	103,195
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,647	100,657

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,354	10,356
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,266	101,277
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,543	101,555
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	102,602	102,614
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,297	10,299
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,604	57,468
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	131,561	131,352
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 372,367	1 370,176
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,672	112,652
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,194	109,120
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	99,005	98,868
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,916	16,883
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	270,039	269,195
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,595	28,500
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 300,150	2 295,615
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	69,714	69,896
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,715	53,817
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,789	102,441
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,431	86,156
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,754	10,738
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,580	11,545
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,226	14,132
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,731	12,642
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,495	12,464
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,204	11,199
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	30/05/16	2,342	131,968	142,454	142,133
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	138,131	137,970
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,183	9,173
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	99,143	99,744
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	78,197	77,771
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	79,248	78,776
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,306	97,242
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,495	95,293
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,273	103,488
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	114,827	114,958
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	103,700	103,077
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	137,589	137,377
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,985	97,903
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,280	97,242
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	195,366	193,326
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	177,787	176,929
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	153,303	153,168
115	MAC EXCELLENCE FCP ***	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	20,208	19,848
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	145,838	145,455
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	116,758	116,241
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 815,042	8 608,960
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,430	8,264
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	82,865	82,456
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	997,476	988,679
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5173,312	5156,848
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	111,659	111,523
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,185	9,080
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	77,529	76,184
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 006,257	10 008,690

\* Initialement dénommé FCP SAFA

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », 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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000



**I-2 Marché Alternatif**

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion 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 <sup>er</sup> 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 Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	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
117	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
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	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
123	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
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	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

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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



## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 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	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 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
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

\* 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 TRESOR**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport.

## **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV TRESOR, comprenant le bilan au 31 mars 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

## **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 d'autres procédures d'examen limité 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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Opinion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR arrêtés au 31 mars 2016, 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

Comme il ressort des états financiers, la société « SICAV TRESOR » emploie 14,81 % de son actif en titres émis (Certificats de dépôts) ou titres garantis (Emprunts Obligataires) par la « BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 28 avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil**  
**Chiheb GHANMI**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
			<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>325 988 725,616</b>	<b>480 414 400,646</b>	<b>388 949 200,375</b>
<b>AC1-A</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		66 633 888,104	83 368 680,284	73 241 879,014
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		253 168 988,012	388 002 660,606	309 601 597,161
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		6 185 849,500	9 043 059,756	6 105 724,200
<b>AC2</b>	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	<b>AC2</b>	<b>103 765 470,159</b>	<b>166 952 641,846</b>	<b>20 829 149,448</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		103 263 066,073	150 994 235,737	20 828 656,960
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		502 404,086	15 958 406,109	492,488
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0,000</b>	<b>191 468,448</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>429 754 195,775</b>	<b>647 558 510,940</b>	<b>409 778 349,823</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>180 480,039</b>	<b>273 064,712</b>	<b>183 020,463</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>99 312,320</b>	<b>135 075,471</b>	<b>107 397,687</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>279 792,359</b>	<b>408 140,183</b>	<b>290 418,150</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>429 474 403,416</b>	<b>647 150 370,757</b>	<b>409 487 931,673</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>409 439 349,071</b>	<b>616 397 553,911</b>	<b>393 983 085,186</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>20 035 054,345</b>	<b>30 752 816,846</b>	<b>15 504 846,487</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	0,000	1 871,152
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE REGUL. RESULTAT		3 911 496,845	5 797 725,451	19 880 149,275
<b>CP2-C</b>	DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		1 857,497	145 228,607	-4 377 173,940
<b>CP2-D</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS REGUL DU RESULTAT		15 504 846,487	23 377 083,525	0,000
<b>CP2-E</b>	DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		616 853,516	1 432 779,263	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>429 474 403,416</b>	<b>647 150 370,757</b>	<b>409 487 931,673</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>429 754 195,775</b>	<b>647 558 510,940</b>	<b>409 778 349,823</b>

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	DU 01/01/2016 AU 31/03/2016	DU 01/01/2015 AU 31/03/2015	31/12/2015
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>3 961 678,178</b>	<b>5 278 984,152</b>	<b>19 160 125,619</b>
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		815354,720	1 015 211,199	3 889 929,980
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		3 146323,458	4 263 772,953	15 061 382,539
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	0,000	208 813,100
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>608 736,977</b>	<b>1 469 348,301</b>	<b>3 960 781,035</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		36 311,714	109 659,452	312 169,973
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		0,000	139 331,839	244 550,256
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		416 852,661	703 654,983	1 986 412,110
PR2-D	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		155 572,602	516 702,027	1 417 648,696
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>4 570 415,155</b>	<b>6 748 332,453</b>	<b>23 120 906,654</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-531 397,162</b>	<b>-775 090,818</b>	<b>-2 622 097,410</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>4 039 017,993</b>	<b>5 973 241,635</b>	<b>20 498 809,244</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-127 521,148</b>	<b>-175 516,184</b>	<b>-618 659,969</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>3 911 496,845</b>	<b>5 797 725,451</b>	<b>19 880 149,275</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 857,497</b>	<b>145 228,607</b>	<b>-4 377 173,940</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>3 913 354,342</b>	<b>5 942 954,058</b>	<b>15 502 975,335</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-1 857,497	-145 228,607	4 377 173,940
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		365 726,185	-171 750,426	-1 643 403,106
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-584 282,906	-2 836,002	475 442,833
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0,000	0,000	-2 843,537
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>3 692 940,124</b>	<b>5 623 139,023</b>	<b>18 709 345,465</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2016 AU 31-03-2016**

		DU 01/01/2016 AU 31/03/2016	DU 01/01/2015 AU 31/03/2015	31/12/2015
	DESIGNATION	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1</b>	<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL</b>	<b>3 692 940,124</b>	<b>5 623 139,023</b>	<b>18 709 345,465</b>
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	3 911 496,845	5 797 725,451	19 880 149,275
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	365 726,185	-171 750,426	-1 643 403,106
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-584 282,906	-2 836,002	475 442,833
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	0,000	0,000	-2 843,537
<b>AN2</b>	<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-18 372 108,432</b>
<b>AN3</b>	<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>16 293 531,619</b>	<b>37 181 396,931</b>	<b>-195 195 140,163</b>
	<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>137 140 976,520</b>	<b>159 304 089,108</b>	<b>576 272 205,327</b>
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	133 093 700,000	153 934 700,000	562 887 400,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-1 649 225,971	-1 528 257,485	-6 045 521,628
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	5 174 055,148	6 133 480,612	9 470 397,585
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(S)	522 447,343	764 165,981	9 959 929,370
	<b>RACHATS</b>	<b>-120 847 444,901</b>	<b>-122 122 692,177</b>	<b>-771 467 345,490</b>
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-117 226 200,000	-117 975 600,000	-750 756 900,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	1 456 546,577	1 172 546,546	8 100 159,346
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-4 557 201,632	-4 700 701,349	-14 473 501,526
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)	-520 589,846	-618 937,374	-14 337 103,310
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>19 986 471,743</b>	<b>42 804 535,954</b>	<b>-194 857 903,130</b>
<b>AN4</b>	<b>ACTIF NET</b>			
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	409 487 931,673	604 345 834,803	604 345 834,803
AN4-B	FIN DE PERIODE	429 474 403,416	647 150 370,757	409 487 931,673
<b>AN5</b>	<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	3 988 356	5 867 051	5 867 051
AN5-B	FIN DE PERIODE	4 147 031	6 226 642	3 988 356
	<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A-	DEBUT DE PERIODE	102,670	103,006	103,006
B-	FIN DE PERIODE	103,561	103,932	102,670
<b>AN6</b>	<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,54%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**PERIODE DU 01.01.2016 AU 31.03.2016**

---

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2016 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

**2-2 Evaluation des placements :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

Ladite décote constituant une moins-value potentielle est portée directement, en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît comme composante du résultat net de la période.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31-03-2016.

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

**2-3 Cession des placements :**

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

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



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

#### AC1 Note sur le portefeuille titres:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.03.2016</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<b>AC1-A. Obligations de sociétés</b>		<b>64.926.112,904</b>	<b>66.633.888,104</b>	<b>15,52</b>
AIL 2011/1	15.000	300.000,000	312.780,000	0,07
AIL 2012/1	30.000	1.200.000,000	1.250.664,000	0,29
AIL 2013/1	10.000	600.000,000	628.000,000	0,15
AIL 2014/1	10.000	800.000,000	831.272,000	0,19
AMEN BANK 2006	20.000	200.000,000	201.552,000	0,05
AMEN BANK 2009 A	30.000	1.799.400,000	1.838.832,000	0,43
AMEN BANK 2009 B	30.000	1.799.400,000	1.838.904,000	0,43
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	3.332.500,000	3.417.580,000	0,80
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	1.800.000,000	1.845.120,000	0,43
AMEN BANK2008	10.000	650.000,000	681.424,000	0,16
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.200.000,000	1.252.032,000	0,29
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.107.524,000	2.202.508,000	0,51
ATB 2009/A2	15.000	750.000,000	777.840,000	0,18
ATB 2009/B1	5.000	450.000,000	467.772,000	0,11
ATL 2010/2	10.000	400.000,000	404.560,000	0,09
ATL 2011	15.000	900.000,000	905.904,000	0,21
ATL 2012/1	10.000	400.000,000	416.456,000	0,10
ATL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.051.280,000	0,24
ATL 2014/1	5.000	300.000,000	300.720,000	0,07
ATL 2014/3	20.000	1.600.000,000	1.613.824,000	0,38
ATL 2015/1	10.000	1.000.000,000	1.045.128,000	0,24
ATTIJARI BANK 2010	50.000	1.428.500,000	1.441.660,000	0,34
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	500.000,000	505.180,000	0,12
ATTIJARI LEASING 2012-1/B	3.400	136.000,000	141.684,800	0,03
ATTIJARI LEASING 2012-1/C	10.000	800.000,000	833.976,000	0,19
ATTIJARI LEASING 2014-1/B	5.000	400.000,000	418.948,000	0,10
ATTIJARI LEASING 2015-1/B	10.000	1.000.000,000	1.058.816,000	0,25
BH 2009	70.000	4.844.000,000	4.896.696,000	1,14
BH 2013/1	10.000	714.000,000	743.504,000	0,17
BNA 2009	10.000	599.800,000	625.288,000	0,15
BTE 2009	50.000	2.000.000,000	2.045.680,000	0,48
BTE 2010	15.000	750.000,000	767.148,000	0,18
BTE 2011/A	20.000	1.200.000,000	1.208.064,000	0,28
BTK 2009	50.000	2.999.046,154	3.011.446,154	0,70
BTK 2014/1SUB	10.000	800.000,000	813.880,000	0,19
CHO 2009/BIAT	7.000	350.000,000	355.751,200	0,08
CHO COMPANY 2009 /BIAT	3.000	150.000,000	151.692,000	0,04

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.03.2016</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
CIL 2012/1	20.000	400.000,000	400.112,000	0,09
CIL 2012/2	15.000	600.000,000	603.324,000	0,14
CIL 2014/1	10.000	800.000,000	832.864,000	0,19
CIL 2014/2	10.000	800.000,000	808.376,000	0,19
CIL 2015/1	15.000	1.500.000,000	1.572.984,000	0,37
HL 2013/2A	15.000	900.000,000	904.680,000	0,21
HL 2013/2B	10.000	1.000.000,000	1.005.304,000	0,23
HL 2014/1	10.000	1.000.000,000	1.026.256,000	0,24
MEUBLATEX 2008 /BIAT	8.000	160.000,000	164.096,000	0,04
SERVICOM 2012	3.000	120.000,000	120.182,400	0,03
STB 2008/1	50.000	3.600.000,000	3.767.440,000	0,88
STB 2008/2	2.200	130.542,750	131.299,550	0,03
STB 2010/1	10.000	400.000,000	400.416,000	0,09
STB 2011/A	25.000	1.071.000,000	1.080.280,000	0,25
TL 2011/1	15.000	300.000,000	310.692,000	0,07
TL 2011/2	20.000	400.000,000	408.064,000	0,10
TL 2011/3	15.000	300.000,000	302.412,000	0,07
TL 2012/1	10.000	400.000,000	416.560,000	0,10
TL 2014/1	5.000	400.000,000	421.340,000	0,10
TL SUB 2013	10.000	600.000,000	630.752,000	0,15
UIB 2009/1A	30.000	1.200.000,000	1.235.664,000	0,29
UIB 2009/1B	40.000	2.399.200,000	2.473.888,000	0,58
UIB 2009/1C	30.000	2.100.000,000	2.169.552,000	0,51
UIB 2011-2	30.000	1.285.200,000	1.295.472,000	0,30
UIB 2011/1A	30.000	1.800.000,000	1.848.312,000	0,43
<b>AC1-B. Emprunts d'Etat</b>		<b>252.183.686,160</b>	<b>253.168.988,012</b>	<b>58,95</b>
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>252.022.998,148</b>	<b>253.001.708,202</b>	<b>58,91</b>
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	17.642	18.923.595,200	19.617.868,317	4,57
BTA 5.50% 10/2018	7.832	7.579.809,600	7.742.200,219	1,80
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	146.598	151.881.484,648	152.252.598,492	35,45
BTA 5.50% 02/2020	360	347.580,000	349.706,466	0,08
BTA 5.50% 10/2020	10.500	10.104.050,000	10.320.493,834	2,40
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	16.611	17.413.378,700	18.239.869,245	4,25
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	48.000	45.773.100,000	47.151.712,604	10,98
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			<b>(2.672.740,975)</b>	<b>(0,62)</b>
EN 2014 CAT. A /5	17.644	160.688,012	167.279,810	0,04
<b>AC1-C. Autres valeurs (OPCVM)</b>		<b>5.678.814,516</b>	<b>6.185.849,500</b>	<b>1,44</b>
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.513.612,000	0,35
FCP HELION MONEO	1.700	173.857,016	178.415,000	0,04
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42.500	4.504.957,500	4.493.822,500	1,05
<b>Total portefeuille titres</b>		<b>322.788.613,580</b>	<b>325.988.725,616</b>	<b>75,90</b>

### PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3.961.678,178 Dinars** du 01.01.2016 au 31.03.2016, contre **5.278.984,152 Dinars** du 01.01.2015 au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Du 01.01.2016 au 31.03.2016</b>	<b>Du 01.01.2015 au 31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Revenus des obligations de sociétés	815.354,720	1.015.211,199	3.889.929,980
Revenus des Emprunts d'Etat	3.146.323,458	4.263.772,953	15.061.382,539
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	0,000	208.813,100
<b>TOTAL</b>	<b>3.961.678,178</b>	<b>5.278.984,152</b>	<b>19.160.125,619</b>

### AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

#### AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2016, à **103.263.066,073 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Certificats de Dépôt et en dépôt à terme et se détaillant comme suit :

#### AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31.03.2016</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>3.229</b>	<b>3.116.208,884</b>	<b>3.144.066,693</b>	<b>0,73</b>
BTC 53S-12/04/2016	377	371.559,501	375.449,987	0,09
BTC 52S-06/09/2016	944	916.860,251	922.292,002	0,21
BTC 52S-08/11/2016	1.908	1.827.789,132	1.846.324,704	0,43

#### AC2-A-2 Certificats de dépôts :

<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31.03.2016</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>BIAT</b>	<b>126</b>	<b>62.934.006,525</b>	<b>62.963.426,778</b>	<b>14,66</b>
CDP 10J-01/04/2016	BIAT	4	1.997.904,969	2.000.000,000	0,47
CDP 10J-02/04/2016	BIAT	2	998.952,485	999.895,125	0,23
CDP 10J-03/04/2016	BIAT	13	6.493.191,149	6.498.636,802	1,51
CDP 10J-04/04/2016	BIAT	12	5.993.714,907	5.998.112,742	1,40
CDP 10J-05/04/2016	BIAT	22	10.988.477,330	10.995.387,308	2,56
CDP 10J-06/04/2016	BIAT	17	8.491.096,118	8.495.545,142	1,98
CDP 10J-07/04/2016	BIAT	9	4.495.286,180	4.497.170,226	1,05
CDP 10J-08/04/2016	BIAT	3	1.498.428,727	1.498.899,677	0,35
CDP 10J-09/04/2016	BIAT	10	4.994.762,423	4.995.808,841	1,16
CDP 10J-10/04/2016	BIAT	34	16.982.192,237	16.983.970,915	3,95

**AC2-A-3 Dépôt à terme :**

<i>Désignation</i>	<i>Banque</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.03.2016</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<b>Dépôt à terme</b>	<b>BIAT</b>	<b>4</b>	<b>37.000.000,000</b>	<b>37.155.572,602</b>	<b>8,65</b>
DAT 90J-23/05/2016	BIAT	1	10.000.000,000	10.043.726,027	2,34
DAT 90J-24/05/2016	BIAT	1	10.000.000,000	10.042.575,342	2,34
DAT 90J-25/05/2016	BIAT	1	7.000.000,000	7.028.997,260	1,64
DAT 90J-26/05/2016	BIAT	1	10.000.000,000	10.040.273,973	2,34

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2016, à **502.404,086 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

**AC3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation présentent un solde nul au 31.03.2016 contre **191.468,448 Dinars** au 31.03.2015:

<b>Créances d'exploitation</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	0,000	191.141,262	0,000
Retenue à la Source sur les achats des emprunts d'Etat (Emprunt National)	0,000	327,186	0,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>191.468,448</b>	<b>0,000</b>

**PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.01.2016 au 31.03.2016 à **608.736,977 Dinars**, contre **1.469.348,301 Dinars** du 01.01.2015 au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>du 01.01.2016 au 31.03.2016</b>	<b>du 01.01.2015 au 31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Revenus des Bons du Trésor à CT	36.311,714	109.659,452	312.169,973
Revenus des Billets de Trésorerie	0,000	139.331,839	244.550,256
Revenus des Certificats de Dépôt	416.852,661	703.654,983	1.986.412,110
Revenus des autres placements (Dépôt à terme)	155.572,602	516.702,027	1.417.648,696
<b>TOTAL</b>	<b>608.736,977</b>	<b>1.469.348,301</b>	<b>3.960.781,035</b>

**CH1 Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.01.2016 au 31.03.2016 à **531.397,162 Dinars** contre **775.090,818 Dinars** du 01.01.2015 au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.01.2016 au 31.03.2016	Du 01.01.2015 au 31.03.2015	31.12.2015
Rémunération du gestionnaire	212.558,864	232.527,247	786.629,227
Rémunération du dépositaire	106.279,434	232.527,247	786.629,227
Rémunération des distributeurs	212.558,864	310.036,324	1.048.838,956
<b>Total</b>	<b>531.397,162</b>	<b>775.090,818</b>	<b>2.622.097,410</b>

**CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.01.2016 au 31.03.2016 à **127.521,148 Dinars**, contre **175.516,184 Dinars** du 01.01.2015 au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01.01.2016 au 31.03.2016	Du 01.01.2015 au 31.03.2015	31.12.2015
Redevance CMF	106.277,135	155.015,239	524.408,788
Impôts et Taxes	11.425,568	13.351,838	46.096,684
Rémunération CAC	6.126,302	5.800,000	27.800,413
Jetons de présence	1.491,763	1.000,000	6.000,000
Charges Diverses	2.200,380	349,107	14.354,084
<b>Total</b>	<b>127.521,148</b>	<b>175.516,184</b>	<b>618.659,969</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2016 à **279.792,359 Dinars**, contre **408.140,183 Dinars** au 31.03.2015 et s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
PA1	Opérateurs créditeurs	180.480,039	273.064,712	183.020,463
PA2	Autres créditeurs divers	99.312,320	135.075,471	107.397,687
<b>TOTAL</b>		<b>279.792,359</b>	<b>408.140,183</b>	<b>290.418,150</b>

**PA1** : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31.03.2016 à **180.480,039 Dinars** contre **273.064,712 Dinars** au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Gestionnaire	72.192,015	81.919,415	54.906,140
Dépositaire	36.096,007	81.919,415	54.906,140
Distributeurs	72.192,017	109.225,882	73.208,183
<b>Total</b>	<b>180.480,039</b>	<b>273.064,712</b>	<b>183.020,463</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.03.2016, à **99.312,320 Dinars** contre **135.075,471 Dinars** au 31.03.2015 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Etat, impôts et taxes	29.738,531	40.536,000	31.453,827
Redevance CMF	36.095,258	54.611,917	36.603,274
Intérêt/ EO perçu d'avance	0,000	21.198,904	0,000
Provision pour charges à payer	33.243,173	18.728,650	38.875,422
Dividendes à payer des exercices antérieurs	235,358	0,000	465,164
<b>Total</b>	<b>99.312,320</b>	<b>135.075,471</b>	<b>107.397,687</b>

**CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.03.2016 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2016 (en nominal)

- Montant : 398.835.600,000 Dinars
- Nombre de titres : 3.988.356
- Nombre d'actionnaires : 4.030

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 133.093.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.330.937

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 117.226.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.172.262

Capital au 31.03.2016 : 409.439.349,071 Dinars

- Montant en nominal : 414.703.100,000 Dinars
- Sommes non distribuables(\*) : -5.263.750,929 Dinars
- Nombres de titres : 4.147.031
- Nombre d'actionnaires : 3.959

(\*): Les sommes non distribuables s'élèvent à **-5.263.750,929 Dinars** au 31.03.2016 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-4.852.514,814</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>	<b>-218.556,721</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	365.726,185
+/- values réalisées sur cession de titres.	-584.282,906
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>-192.679,394</b>
Aux émissions	-1.649.225,971
Aux rachats	1.456.546,577
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>-5.263.750,929</b>

**CP2 Note sur les sommes distribuables :**

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

Le solde de ce poste au 31.03.2016 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 3.911.496,845 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 1.857,497 Dinars
- Résultat distribuable de l'exercice clos	: 15.504.846,487 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	: 616.853,516 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES : 20.035.054,345 Dinars**

**4. AUTRES INFORMATIONS**

<b>4-1 Données par action</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Revenus des placements	1,102	1,084
Charges de gestion des placements	(0,128)	(0,124)
Revenus net des placements	0,974	0,959
Autres charges d'exploitation	(0,031)	(0,028)
Résultat d'exploitation	0,943	0,931

Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,023
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>0,944</b>	<b>0,954</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,000	(0,023)
Variation des +/- values potentielles/titres	0,088	(0,028)
Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	(0,141)	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>0,891</b>	<b>0,903</b>

<b>4-2 Ratio de gestion des placements</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,124%	0,123%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,030%	0,028%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	0,916%	0,945%

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire , du dépositaire et des distributeurs**

##### **4.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, payée par SICAV TRESOR en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2016.

##### **4.3.2 Rémunération du dépositaire**

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

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



En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,15% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2016.

#### **4.3.3 Rémunération des distributeurs**

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

#### **4.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du 1er janvier 2016.

**SICAV AXIS TRESORERIE**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31-03-2016**

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV AXIS TRESORERIE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2016 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au 31 mars 2016, l'actif net de SICAV AXIS TRESORERIE est employé en des valeurs mobilières émises par l'Amen Bank à un taux de 10,81% qui dépasse la limite de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 mars 2016, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 29 avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**SICAV AXIS TRESORERIE**  
**BILAN ARRETE AU 31-03-16**  
**(Exprimé en dinar Tunisien)**

		<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>23 204 914</b>	<b>27 303 968</b>	<b>23 975 762</b>
Actions et valeurs assimilées		1 490 204	1 840 514	1 475 225
Obligations et valeurs assimilées		21 714 710	25 463 454	22 500 537
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>8 625 008</b>	<b>8 554 978</b>	<b>7 373 743</b>
Placements monétaires	<b>3.3</b>	8 085 498	6 986 519	5 421 234
Disponibilités		539 510	1 568 459	1 952 509
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>3.5</b>	<b>4 425</b>	<b>5 216</b>	<b>1 905</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>31 834 347</b>	<b>35 864 162</b>	<b>31 351 410</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>25 924</b>	<b>35 395</b>	<b>30 018</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>33 717</b>	<b>29 407</b>	<b>28 575</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>59 641</b>	<b>64 802</b>	<b>58 593</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1- Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>30 314 557</b>	<b>34 333 511</b>	<b>30 126 324</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>		<b>1 460 150</b>	<b>1 465 849</b>	<b>1 166 493</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 173 350	1 179 991	105
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		286 800	285 858	1 166 388
<b>ACTIF NET</b>		<b>31 774 707</b>	<b>35 799 360</b>	<b>31 292 817</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>31 834 347</b>	<b>35 864 162</b>	<b>31 351 410</b>

**SICAV AXIS TRESORERIE**  
**ETAT DE RESULTAT**  
Période du 01-01-2016 au 31-03-2016  
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-01-2016 au 31-03-2016	Période du 01-01-2015 au 31-03-2015	Exercice clos le 31-12-2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.2</b>	<b>272 197</b>	<b>295 410</b>	<b>1 296 712</b>
Dividendes		-	-	51 825
Revenus des obligations et valeurs assimilées		272 197	295 410	1 244 887
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>102 877</b>	<b>86 645</b>	<b>393 912</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>375 074</b>	<b>382 055</b>	<b>1 690 624</b>
Charges de gestion des placements	<b>3.9</b>	(72 537)	(81 113)	(321 203)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>302 537</b>	<b>300 942</b>	<b>1 369 421</b>
Autres charges	<b>3.10</b>	(14 400)	(13 804)	(58 667)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>288 137</b>	<b>287 138</b>	<b>1 310 754</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 337)	(1 280)	(144 366)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>286 800</b>	<b>285 858</b>	<b>1 166 388</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 337	1 280	144 366
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		16 402	13 960	19 149
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(4 800)	9 724	33 771
Frais de négociation de titres		(534)	(863)	(3 307)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>299 205</b>	<b>309 959</b>	<b>1 360 367</b>

**SICAV AXIS TRESORERIE**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 01-01-2016 au 31-03-2016**  
**(Exprimé en dinar Tunisien)**

	Période du 01-01-2016 au 31-03-2016	Période du 01-01-2015 au 31-03-2015	Période clos le 31/12/2015
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>299 205</b>	<b>309 959</b>	<b>1 360 367</b>
Résultat d'exploitation	288 137	287 138	1 310 754
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	16 402	13 960	19 149
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(4 800)	9 724	33 771
Frais de négociation de titres	(534)	(863)	(3 307)
<b>DISTRIBUTION DES DIVIDENDES</b>	-	-	<b>(993 022)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>182 685</b>	<b>(648 000)</b>	<b>(5 211 929)</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>12 278 180</b>	<b>13 283 192</b>	<b>63 651 434</b>
Capital	11 758 163	12 803 666	61 772 638
Régularisation des sommes non distribuables	5 725	4 807	11 324
Régularisation des sommes distribuables	514 292	474 719	1 867 472
<b>b / Rachats</b>	<b>(12 095 495)</b>	<b>(13 931 192)</b>	<b>(68 863 363)</b>
Capital	(11 581 072)	(13 428 691)	(66 625 439)
Régularisation des sommes non distribuables	(5 651)	(5 007)	(17 727)
Régularisation des sommes distribuables	(508 772)	(497 494)	(2 220 197)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>481 890</b>	<b>(338 041)</b>	<b>(4 844 584)</b>
<b>ACTIF NET</b>			
en début de la période	31 292 817	36 137 401	36 137 401
en fin de la période	31 774 707	35 799 360	31 292 817
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
en début de la période	291 241	338 222	338 222
en fin de la période	292 953	332 171	291 241
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,463</b>	<b>107,774</b>	<b>107,446</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,89%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-16**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-16 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

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

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-16 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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

Il est à signaler que la SICAV procède depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 à l'amortissement linéaire des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables. Ainsi, la différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### **2.3- Traitement des opérations de pension livrées**

Les titres donnés en pension sont comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créditeurs divers » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges »

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

#### **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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

#### 3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 31-03-2016 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 23 204 914 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-16	% de l'actif
<b>TITRES OPCVM</b>	<b>53 509</b>	<b>1 321 529</b>	<b>1 490 204</b>	<b>4,68%(*)</b>
FCP AXIS AAA	3 880	398 524	404 769	1,27%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	104 950	0,33%
FCP SALAMETT CAP	45 600	500 004	647 977	2,04%
SANADETT SICAV	3 029	322 828	332 508	1,04%
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>	<b>194 161</b>	<b>19 880 456</b>	<b>21 714 710</b>	<b>68,22%</b>
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>6 300</b>	<b>6 230 530</b>	<b>6 371 405</b>	<b>20,02%</b>
BTA 5.6 AOUT 2022	3 100	2 983 610	3 120 458	9,80%
BTA_5.5_03/2019	2 500	2 560 000	2 529 261	7,95%
BTA 6% AVRIL 2024	550	532 405	560 405	1,76%
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)	150	154 515	161 281	0,51%
<b>Bons de trésor Zéro Coupon</b>	<b>4 700</b>	<b>2 867 500</b>	<b>4 212 451</b>	<b>13,23%</b>
BTZC_OCTOBRE_2016	4 700	2 867 500	4 212 451	13,23%
<b>Emprunt National</b>	<b>22 661</b>	<b>223 236</b>	<b>233 400</b>	<b>0,73%</b>
EMP NAT 2014/A	22 629	220 180	230 196	0,72%
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%	32	3 056	3 204	0,01%
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>160 500</b>	<b>10 559 190</b>	<b>10 897 454</b>	<b>34,24%</b>
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	600 000	615 041	1,93%
AB_10A_29/01	1 000	10 000	10 077	0,03%
AB_20A_21/05	3 000	195 000	204 428	0,64%
AB09/B_15A_30/09	5 000	299 900	306 482	0,96%
AB2010_15A_31/08	7 000	466 550	478 459	1,50%
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	4 000	320 000	321 748	1,01%
ATB_10A_25/05	2 000	40 000	41 461	0,13%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	500 000	518 559	1,63%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	100 000	105 128	0,33%
ATL2014/3_5A_7.6%	4 000	320 000	322 764	1,01%
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05	3 000	300 000	315 327	0,99%
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN	4 000	400 000	419 343	1,32%
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A	15 000	1 500 000	1 585 967	4,98%
BH09/B_15A_31/12	5 000	346 000	349 688	1,10%
BTE2009_10A_15/09	5 000	200 000	204 567	0,64%
BTK2014-1_7.35%_5A	3 000	240 000	244 164	0,77%
CIL2014/1_5A_15/07	4 000	320 000	333 144	1,05%
HL 2015-01 7A-7.85%	4 000	400 000	423 130	1,33%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	160 000	160 977	0,51%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	80 000	80 121	0,25%
STB08/2_16A_18/02	10 000	562 500	565 936	1,78%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	50 000	51 860	0,16%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	100 000	102 016	0,32%
TL2013-2_5A_7.35%	2 000	120 000	121 080	0,38%
TL2014-2_5_7.55%	4 000	320 000	325 703	1,02%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	2 279 240	2 350 208	7,38%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	210 000	216 955	0,68%
UNIFACTOR2013_7%_5A_14102013	2 000	120 000	123 121	0,39%
<b>TOTAL</b>	<b>247 670</b>	<b>21 201 985</b>	<b>23 204 914</b>	<b>72,90%</b>

(\*) 4,69% par rapport à l'actif net



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

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Exercice
	du 01-01-2016 au 31-03-2016	du 01-01-2015 au 31-03-2015	clos le 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	-	-	51 825
Revenus des BTA	70 696	74 124	311 367
Revenus des BTZ	55 715	51 790	215 026
Revenus des obligations de sociétés	145 786	169 496	718 494
<b>Total</b>	<b>272 197</b>	<b>295 410</b>	<b>1 296 712</b>

### 3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2016 à 8 085 498 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie, certificats de dépôts, prises en pensions et dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif
<b>Billets de Trésorerie</b>	<b>971 084</b>	<b>973 655</b>	<b>3,06%</b>
UADH_1000_7.5%_180J_12092016	971 084	973 655	3,06%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 449 326</b>	<b>3 473 432</b>	<b>10,91%</b>
CD_AB_1500_100J_5.95%_06042016	1 480 489	1 499 024	4,71%
CD_BTE_1000_180J_6.1%_05092016	976 322	979 348	3,08%
UFACT_1000_50J_6.8%_04052016	992 515	995 060	3,13%
<b>Prise en pension</b>	<b>3 101 548</b>	<b>3 112 252</b>	<b>9,78%</b>
PL ATTIJ_1000_4.5%_90J_210416	1 000 384	1 009 138	3,17%
PL BTE_1000_4.24%_50J_180516	1 000 851	1 001 204	3,15%
PL BTE_1000_4.75%_91J_20062016	1 100 313	1 101 910	3,46%
<b>Dépôt à terme</b>	<b>500 000</b>	<b>526 159</b>	<b>1,65%</b>
QNB_500_16042016	500 000	526 159	1,65%
<b>TOTAL</b>	<b>8 021 959</b>	<b>8 085 498</b>	<b>25,40%</b>

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

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Exercice
	du 01-01-2016 au 31-03-2016	du 01-01-2015 au 31-03-2015	clos le 31/12/2015
Revenus des billets de trésorerie	12 739	45 798	136 375
Revenus des certificats de dépôt	34 810	35 092	119 716
Revenus des dépôts à terme	8 956	5 755	48 220
Revenus compte courant rémunéré	11 670	-	61 753
Revenus des prises en pension	34 702	-	27 848
<b>Total</b>	<b>102 877</b>	<b>86 645</b>	<b>393 912</b>

### 3.5- Note sur les autres actifs

Les autres actifs affichent un solde de 4 425 DT au 31-03-2016 contre 1 905 DT au 31-12-2015 et ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	4 425	5 216	1 905
<b>TOTAL</b>	<b>4 425</b>	<b>5 216</b>	<b>1 905</b>

### 3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes due par SICAV Axis Trésorerie au gestionnaire Axis Capital Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 25 924 DT au 31-03-2016 contre 30 018 DT au 31-12-2015.

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Gestionnaire	24 436	28 023	24 101
Dépositaire	1 488	7 372	5 917
<b>TOTAL</b>	<b>25 924</b>	<b>35 395</b>	<b>30 018</b>

### 3.7 - Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 33 717 DT au 31-03-2016 contre 28 575 DT au 31-12-2015 :

Désignation	Valeur au 31/03/2016	Valeur au 31/03/2015	Valeur au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	7 166	8 171	4 580
Etat retenue à la source	5 802	5 802	5 802
CMF	3 603	4 002	3 566
Jetons de présence	5 805	5 995	4 249
Publications	5 844	7 147	4 892
Retenue à la source sur BTA	4 991	(2 195)	4 991
TCL	486	465	475
Autres créditeurs divers	20	20	20
<b>TOTAL</b>	<b>33 717</b>	<b>29 407</b>	<b>28 575</b>

### 3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 481 890 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	188 233
Variation de la part Revenu	293 657
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>481 890</b>

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2016 se détaillent ainsi :

**Capital au 01-01-2016**

Montant:	30 126 324
Nombre de titres :	291 241
Nombre d'actionnaires :	621

**Souscriptions réalisées**

Montant:	11 758 163
Nombre de titres émis :	113 670
Nombre d'actionnaires nouveaux :	41

**Rachats effectués**

Montant:	11 581 072
Nombre de titres rachetés :	111 958
Nombre d'actionnaires sortants :	53

**Capital au 31-03-2016**

Montant:	30 303 415	(*)
Nombre de titres :	292 953	
Nombre d'actionnaires :	609	

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de période. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2016 au 31/03/2016.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

<b>Capital sur la base de la part de capital en début de période</b>	<b>30 303 415</b>
Variation des + ou- values potentielles sur titres	16 402
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(4 800)
Régularisation des SND	74
Frais de négociation de titres	(534)
<b>Capital au 31/03/2016</b>	<b>30 314 557</b>

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

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du premier trimestre 2016 s'élève à 72 537 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Exercice
	du 01-01-2016 au 31-03-2016	du 01-01-2015 au 31-03-2015	clos le 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	71 067	79 658	315 303
Rémunération du dépositaire	1 470	1 455	5 900
<b>Total</b>	<b>72 537</b>	<b>81 113</b>	<b>321 203</b>

- La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et AXIS CAPITAL GESTION prévoit que la commission de gestion soit calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire AXIS CAPITAL GESTION se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention. Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention de gestion et s'élève à 71 067 DT TTC au titre du premier trimestre de l'exercice 2016.

- La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 900 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

### 3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

Désignation	Période du 01-01-2016 au 31-03-2016	Période du 01-01-2015 au 31-03-2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du CAC	2 586	1 435	8 459
Redevance CMF	7 896	8 851	35 034
TCL	805	684	3 123
Frais de publicité	1 547	1 530	6 205
Charges diverses	1 566	1 304	5 846
<b>Total</b>	<b>14 400</b>	<b>13 804</b>	<b>58 667</b>