



# Bulletin Officiel

N° 5231 Mardi 15 Novembre 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1

2

FCC BIAT- CREDIMMO 2

3

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF -

4

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 »

5-9

#### COURBE DES TAUX

10

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

- TUNISIE SICAV
- SICAV AMEN

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT D'ANNUITES**

**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM\*+1,20%** et **TMM\*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2016**, seront effectués comme suit :

**Part P2 :**

Principal Unitaire : 30,707 DT par part P2  
Intérêt Unitaire brut : 2,316 DT par part P2

---

**Total brut : 33,023 DT par part P2**

**Part S :**

Principal Unitaire : 30,707 DT par part S  
Intérêt Unitaire brut : 2,740 DT par part S

---

**Total brut : 33,447 DT par part S**

\* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

|                         |
|-------------------------|
| <b>AVIS DE SOCIETES</b> |
|-------------------------|

**PAIEMENT D'ANNUITES****FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts aux taux respectifs de **TMM\*+1,70%** et **TMM\*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2016**, seront comme suit :

**Part P3 :**

|                         |           |             |
|-------------------------|-----------|-------------|
| Principal Unitaire :    | 61,261 DT | par part P3 |
| Intérêt Unitaire brut : | 9,386 DT  | par part P3 |
| <hr/>                   |           |             |

**Total brut : 70,647 DT par part P3**

**Part S :**

|                         |           |            |
|-------------------------|-----------|------------|
| Principal Unitaire :    | 61,261 DT | par part S |
| Intérêt Unitaire brut : | 9,858 DT  | par part S |
| <hr/>                   |           |            |

**Total brut : 71,119 DT par part S**

\* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

**AVIS DE SOCIETES**

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION  
- GIF -**

Siège social : Route de Sousse Km 35 Grombalia, 8030

La Société Générale Industrielle de Filtration « GIF » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public, qu'elle a résilié la convention de tenue de registre de ses actionnaires qu'elle avait signé avec l'intermédiaire en bourse MAC SA et qu'elle a confié cette mission, à compter de la journée de bourse du 14/11/2016, à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation « TSI », intermédiaire en bourse, sis à Résidence Ines, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord, 1080 Tunis, et ce conformément à l'article 2 du Décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes de valeurs mobilières.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

*L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.*

**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 intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après 31 août 2016. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 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 SUBORDONNE  
« Amen Bank Subordonné 2016-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Amen Bank tenue le 16/06/2016 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 28/06/2016 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50 000 000 de dinars susceptible d'être portée à 70 000 000 de dinars réparti en deux catégories comme suit :

- Tranche de 5 ans au taux de 7,40% et/ou TMM+2,00% ;
- Tranche de 7ans avec 2 ans de franchise au taux de 7,50% et/ou TMM+2,15% .

**Dénomination de l'emprunt :** « Amen Bank Subordonné 2016-1 ».

**Montant : 50.000.000 dinars**, divisé en **500.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à **70.000.000 dinars**, divisé en **700.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation subordonnée payables intégralement à la souscription.

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

**Formes des titres :** Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

### **Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

#### **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

#### **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 années de franchise :**

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,15% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**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 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,3783%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,3783% pour la catégorie A et de 6,5283% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,00% pour la catégorie A et de 2,15% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**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 7,40% l'an (catégorie A) et de 7,50% (catégorie B) pour le présent emprunt subordonné.

**Durée totale :** Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de vie totale de 5 ans pour la catégorie A et de 7 ans avec deux années de franchise pour la catégorie B.

**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 est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

**Duration (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.

- Suite -

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

La durée pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,738 années** pour la catégorie A et **4,297 années** pour la catégorie B.

**Période de souscription et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **21 novembre 2016**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700.000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21 décembre 2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

**Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **21 novembre 2016**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **21 novembre 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **21 novembre 2021** pour la catégorie A et le **21 novembre 2023** pour la catégorie B.

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **21 novembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **21 novembre 2017**.

Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le **21 novembre 2017** pour la catégorie A et le **21 novembre 2019** pour la catégorie B.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public** : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

**Tenue des comptes en valeurs mobilières** : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations subordonnées détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

- Suite -

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

**Notation** : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté .

**Cotation en Bourse** : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Amen Bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Amen Invest » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing** : Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2016-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées** : L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

**Rang de créance** : En cas de liquidation de la banque émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

**Maintien de l'emprunt à son rang** : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé, aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

**Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées** :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- Suite -

Nature du titre : L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

Qualité de crédit de l'émetteur : Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné** : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 16-0947 en date du 30 août 2016, du document de référence « AMEN BANK 2016 » enregistré par le CMF en date du 30 août 2016 sous le N° 16-004, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Amen Bank, Avenue Mohamed V -1002- Tunis et sur les sites Internet du CMF ([www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)) et de l'Amen Bank ([www.amenbank.com.tn](http://www.amenbank.com.tn)).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

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

### COURBE DES TAUX DU 15 NOVEMBRE 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     | 4,390%   |                |                         |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"           |  | 4,426%         | 1 000,517               |
| TN0008003188 | BTC 52 semaines 03/01/2017                 |  | 4,457%         |                         |
| TN0008003196 | BTC 52 semaines 07/02/2017                 |  | 4,505%         |                         |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017                 |  | 4,651%         |                         |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017                 |  | 4,699%         |                         |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 4,719%         | 1 012,398               |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017                 |  | 4,845%         |                         |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017                 | 4,883%   |                |                         |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"             |  | 4,969%         | 1 003,490               |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             |  | 5,302%         | 1 003,391               |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 5,374%         | 897,373                 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |  | 5,487%         | 999,964                 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020"             |  | 5,904%         | 988,100                 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"             |  | 6,206%         | 975,983                 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"            |  | 6,318%         | 979,509                 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022"                |  | 6,804%         | 965,459                 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 6,911%         | 998,916                 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               |  | 7,027%         | 934,064                 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023"                  |  | 7,329%         | 933,350                 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023"                | 7,554%   |                | 918,473                 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024"               |  | 7,562%         | 915,857                 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024"                |  | 7,570%         | 912,880                 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026"                | 7,632%   |                | 913,257                 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"             |  | 7,677%         | 906,542                 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028"               | 7,792%   |                | 918,740                 |

<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           | 163,612        | 163,630          |               |             |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07         | 106,845           | 110,561        | 110,575          |               |             |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI FINANCE              | 01/02/99         | 91,865            | 94,753         | 94,764           |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 4 FCP SALAMETT CAP  | AFC                       | 02/01/07         | 14,059            | 14,568         | 14,570           |               |             |
| 5 MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 102,902           | 106,521        | 106,533          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                       | 23/01/06         | 1,446             | 1,494          | 1,495            |               |             |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP                                 | CGF                       | 25/02/08         | 101,636           | 105,151        | 105,229          |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST               | 01/10/92         | 38,754            | 39,976         | 39,980           |               |             |
| 9 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93         | 52,546            | 54,175         | 54,180           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 137,513           | 131,959        | 132,000          |               |             |
| 11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 507,535           | 489,986        | 490,223          |               |             |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 113,965           | 117,885        | 118,287          |               |             |
| 13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                         | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 124,044           | 127,622        | 127,802          |               |             |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 130,506           | 137,653        | 137,747          |               |             |
| 15 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE             | 18/05/09         | 115,457           | 121,352        | 121,188          |               |             |
| 16 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE             | 23/10/09         | 90,706            | 96,270         | 96,798           |               |             |
| 17 FCP KOUNOUZ  | TSI                       | 28/07/08         | 139,804           | 146,078        | 146,533          |               |             |
| 18 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10         | 86,081            | 94,349         | 94,264           |               |             |
| 19 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11         | 96,174            | 95,885         | 95,869           |               |             |
| 20 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 120,916           | 141,479        | 141,566          |               |             |
| 21 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 115,022           | 124,062        | 124,421          |               |             |
| 22 FCP BIAT-CROISSANCE *                                    | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 17/09/12         | 77,451            | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 23 FCP BIAT-PRUDENCE *                                      | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 17/09/12         | 104,165           | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 24 FCP BIAT-EQUILIBRE *                                     | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 17/09/12         | 91,294            | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 25 FCP SMART EQUILIBRE                                      | SMART ASSET MANAGEMENT    | 18/12/15         | 100,342           | 97,350         | 97,497           |               |             |
| 26 FCP SMART CROISSANCE                                     | SMART ASSET MANAGEMENT    | 27/05/11         | 94,997            | 101,179        | 100,967          |               |             |
| 27 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS           | 04/06/07         | 17,657            | 19,096         | 19,106           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE                           | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07         | 1 482,785         | 1 550,104      | 1 549,169        |               |             |
| 29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | AXIS GESTION              | 05/02/04         | 2 255,016         | 2 221,020      | 2 217,017        |               |             |
| 30 FCP AMEN PERFORMANCE                                     | AMEN INVEST               | 01/02/10         | 111,969           | 121,617        | 122,552          |               |             |
| 31 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX              | 24/10/08         | 103,734           | 111,039        | 110,113          |               |             |
| 32 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX              | 27/10/08         | 133,703           | 144,247        | 144,312          |               |             |
| 33 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09         | 131,067           | 152,564        | 152,936          |               |             |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09         | 14,385            | 15,517         | 15,503           |               |             |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017                                | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12         | 5 000,704         | 5 198,002      | 5 211,857        |               |             |
| 36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS           | 01/11/13         | 4 834,515         | 5 070,845      | 5 089,069        |               |             |
| 37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                       | 23/01/06         | 2,205             | 2,440          | 2,462            |               |             |
| 38 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                       | 23/01/06         | 1,983             | 2,143          | 2,156            |               |             |
| 39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                       | 15/09/09         | 1,013             | 1,188          | 1,210            |               |             |
| 40 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,028             | 1,088          | 1,090            |               |             |
| 41 FCP HAYETT PLENITUDE                                     | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,018             | 1,081          | 1,084            |               |             |
| 42 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,005             | 1,082          | 1,087            |               |             |
| 43 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                    | 09/11/15         | 100,000           | 108,804        | 108,446          |               |             |
| 44 AL AMANAH ETHICAL FCP *                                  | CGF                       | 25/05/09         | 8,898             | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 45 AL AMANAH EQUITY FCP *                                   | CGF                       | 25/02/08         | 104,040           | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 46 AL AMANAH PRUDENCE FCP                                   | CGF                       | 25/02/08         | 116,127           | 118,972        | 118,983          |               |             |
| <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          | 107,968       | 107,981     |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST               | 10/04/00         | 25/05/16          | 4,025          | 103,902          | 103,091       | 103,101     |
| 49 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST               | 10/05/06         | 31/05/16          | 4,304          | 105,861          | 105,054       | 105,067     |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION           | 01/11/00         | 23/05/16          | 4,087          | 102,527          | 102,101       | 102,137     |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GERE                 | 07/05/07         | 05/04/16          | 4,543          | 104,186          | 103,697       | 103,711     |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | AXIS GESTION              | 01/09/03         | 30/05/16          | 4,005          | 107,436          | 106,972       | 106,984     |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX              | 06/01/97         | 30/05/16          | 4,401          | 104,619          | 104,222       | 104,235     |
| 54 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97         | 25/05/16          | 3,887          | 102,661          | 101,893       | 101,903     |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                       | 12/11/01         | 27/05/16          | 4,196          | 105,172          | 104,180       | 104,189     |
| 56 GENERALE OBLIG SICAV                                     | CGI                       | 01/06/01         | 30/05/16          | 3,636          | 102,126          | 102,116       | 102,128     |
| 57 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01         | 25/04/16          | 3,962          | 104,297          | 104,086       | 104,099     |
| 58 FINA O SICAV   | FINACORP                  | 11/02/08         | 25/05/16          | 3,994          | 103,612          | 103,148       | 103,161     |
| 59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE               | 07/10/98         | 16/05/16          | 4,198          | 106,816          | 106,257       | 106,269     |
| 60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                    | 20/05/02         | 10/05/16          | 4,195          | 105,484          | 104,674       | 104,685     |
| 61 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE             | 02/02/10         | 27/05/16          | 3,301          | 103,500          | 103,144       | 103,154     |
| 62 SICAV RENDEMENT  | SBT                       | 02/11/92         | 31/03/16          | 3,756          | 102,630          | 102,164       | 102,175     |
| 63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                      | 16/10/00         | 31/05/16          | 3,924          | 104,796          | 104,065       | 104,073     |
| 64 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | BH INVEST                 | 10/11/97         | 16/05/16          | 4,333          | 102,865          | 102,258       | 102,266     |
| 65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                 | 06/07/09         | 25/05/16          | 3,934          | 103,936          | 103,393       | 103,405     |
| 66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08         | 27/05/16          | 3,575          | 105,041          | 105,097       | 105,108     |
| 67 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB MANAGER               | 20/02/97         | 30/05/16          | 4,436          | 102,883          | 102,342       | 102,417     |
| 68 AL HIFADH SICAV  | TSI                       | 15/09/08         | 27/04/16          | 4,316          | 103,524          | 102,864       | 102,876     |
| 69 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05         | 31/05/16          | 3,528          | 105,028          | 104,656       | 104,668     |
| 70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI FINANCE              | 15/11/93         | 25/04/16          | 3,709          | 102,549          | 102,220       | 102,231     |

## 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    | 10,527         | 10,528         |
| 72                                | FCP AXIS AAA                    | AXIS GESTION               | 10/11/08 | 27/05/16 | 3,876  | 103,387   | 102,888        | 102,897        |
| 73                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL             | 31/12/10 | 20/05/16 | 4,279  | 103,901   | 103,261        | 103,273        |
| 74                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765  | 103,288   | 104,481        | 104,496        |
| 75                                | UGFS BONDS FUND                 | UGFS-NA                    | 10/07/15 | -        | -      | 10,140    | 10,460         | 10,461         |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                            |          |          |        |           |                |                |
| 76                                | ARABIA SICAV                    | AFC                        | 15/08/94 | 25/05/16 | 0,875  | 58,065    | 57,269         | 57,285         |
| 77                                | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION           | 22/03/94 | 23/05/16 | 1,814  | 137,887   | 129,864        | 129,949        |
| 78                                | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION           | 22/03/94 | 23/05/16 | 15,804 | 1 402,879 | 1 391,165      | 1 391,719      |
| 79                                | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT      | 25/04/94 | 24/05/16 | 2,832  | 110,387   | 113,534        | 113,543        |
| 80                                | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT      | 11/11/01 | 24/05/16 | 1,854  | 104,054   | 109,320        | 109,336        |
| 81                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX               | 14/04/00 | 30/05/16 | 0,550  | 86,413    | 97,491         | 97,591         |
| 82                                | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE      | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512  | 17,014    | 17,071         | 17,070         |
| 83                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                        | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860  | 261,738   | 274,663        | 275,402        |
| 84                                | SICAV BH PLACEMENT              | BH INVEST                  | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732  | 29,309    | 29,384         | 29,292         |
| 85                                | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT     | 01/03/06 | 31/05/16 | 30,618 | 2 208,196 | 2 322,326      | 2 325,692      |
| 86                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137  | 68,867    | 71,979         | 72,268         |
| 87                                | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920  | 53,774    | 54,713         | 54,734         |
| 88                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE               | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844  | 97,672    | 102,005        | 102,676        |
| 89                                | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE               | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359  | 80,942    | 85,182         | 85,681         |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                            |          |          |        |           |                |                |
| 90                                | FCP IRADETT 20                  | AFC                        | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226  | 11,090    | 10,857         | 10,852         |
| 91                                | FCP IRADETT 50                  | AFC                        | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178  | 12,038    | 11,579         | 11,592         |
| 92                                | FCP IRADETT 100                 | AFC                        | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106  | 14,638    | 14,028         | 14,014         |
| 93                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                        | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276  | 13,764    | 12,293         | 12,287         |
| 94                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION           | 30/06/09 | 23/05/16 | 0,332  | 12,102    | 12,701         | 12,703         |
| 95                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION           | 01/11/11 | 23/05/16 | 0,027  | 10,809    | 11,408         | 11,413         |
| 96                                | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX               | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,342  | 131,968   | 142,583        | 142,777        |
| 97                                | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX               | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,029  | 128,407   | 139,102        | 139,158        |
| 98                                | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                        | 14/06/11 | 27/05/16 | 0,150  | 8,902     | 9,265          | 9,256          |
| 99                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332  | 92,918    | 101,165        | 101,453        |
| 100                               | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                        | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767  | 78,915    | 80,819         | 81,170         |
| 101                               | FCP AFEK CEA                    | TSI                        | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807  | 79,803    | 81,002         | 81,428         |
| 102                               | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                    | 02/01/12 | 31/05/16 | 3,202  | 96,121    | 98,644         | 98,954         |
| 103                               | UBCI - FCP CEA                  | UBCI FINANCE               | 22/09/14 | -        | -      | 86,856    | 93,952         | 94,193         |
| 104                               | FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                | 19/01/16 | -        | -      | -         | 103,385        | 103,388        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                            |          |          |        |           |                |                |
| 105                               | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063  | 108,156   | 116,025        | 116,038        |
| 106                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241  | 94,577    | 102,517        | 104,147        |
| 107                               | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT      | 15/01/07 | 24/05/16 | 3,711  | 127,360   | 140,162        | 139,559        |
| 108                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL             | 31/12/10 | 20/05/16 | 1,710  | 100,382   | 103,797        | 103,916        |
| 109                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL             | 31/12/10 | 20/05/16 | 0,776  | 94,832    | 104,074        | 103,813        |
| 110                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                     | 15/11/05 | 30/05/16 | 3,766  | 181,972   | 198,332        | 198,463        |
| 111                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                     | 15/11/05 | 30/05/16 | 4,751  | 171,568   | 180,646        | 180,054        |
| 112                               | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                     | 15/11/05 | 30/05/16 | 5,485  | 149,829   | 156,134        | 156,111        |
| 113                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                     | 20/07/09 | -        | -      | 18,019    | 21,235         | 21,373         |
| 114                               | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                     | 04/10/10 | -        | -      | 129,046   | 145,944        | 145,793        |
| 115                               | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGER | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407  | 116,015   | 121,741        | 121,641        |
| 116                               | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                    | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 825,261 | 8 982,314      | 8 951,058      |
| 117                               | FCP UNIVERS AMBITION CEA        | SCIF                       | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102  | 7,867     | 8,228          | 8,263          |
| 118                               | UGFS ISLAMIC FUND               | UGFS-NA                    | 11/12/14 | -        | -      | 88,101    | 86,507         | 87,322         |
| 119                               | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT     | 15/06/15 | 31/05/16 | 0,364  | 946,487   | 987,921        | 994,982        |
| 120                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS            | 14/12/15 | -        | -      | 5000,000  | 5187,132       | 5189,076       |
| 121                               | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                        | 29/07/16 | -        | -      | -         | 4997,648       | 5010,365       |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                            |          |          |        |           |                |                |
| 122                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265  | 103,095   | 113,135        | 113,741        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                            |          |          |        |           |                |                |
| 123                               | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                       | 12/02/13 | 26/05/16 | 0,107  | 7,981     | 9,004          | 9,018          |
| 124                               | CEA ISLAMIC FUND *              | UGFS-NA                    | 09/12/14 | -        | -      | 86,378    | En liquidation | En liquidation |
| 125                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | BIAT ASSET MANAGEMENT      | 16/05/16 | -        | -      | -         | 10 131,389     | 10 161,590     |

\* FCP en liquidation anticipée

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.org.tn  
 email 1 : cmf@cmf.org.tn  
 email 2 : cmf@cmf.tn  
 Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Touristique SAMARA » et l'ouverture au public de « TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND », du « FCPR Tunisian Development Fund III » et du « FCPR AFRICAMEN », 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 Chargaia 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 Chargaia 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 "SIMPAN"                      | 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<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-        | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>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<br>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<br>Tunis-  | 71 965 400 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                      | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL"  | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                       | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-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<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "          | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-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 Sufteitula, 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.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-                                   | 72 286 111 |
| 62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-  | 73 226 245 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-  | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-                        | 71 770 928 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                  | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                  | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -   | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax                                      | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-                                       | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                 | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-   | 74 468 326 |
| 71. Société La Glace  | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis   | 71 347 585 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-   | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                        | 71 887 000 |
| 74.Société Panobois   | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse  | 73 308 777 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-  | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-   | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse  | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                               | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                  | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                         | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                     | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-            | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-                                      | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                 |            |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                              | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-  | 78 454 768 |
| 90.STUSID BANK  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -   | 71 718 233 |
| 91.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                           | 71 234 000 |
| 92.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-               | 74 682 400 |
| 93. Tunisie Factoring   | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-                        | 70 132 010 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-               | 71 950 100 |
| 95. Tunis International Bank –TIB-  | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis   | 71 782 411 |

|                                   |   |            |
|-----------------------------------|---|------------|
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                   | 71 750 000 |
| 97. Tyna Travaux                  | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. 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-SEOUDIENNE 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 (1)       | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 21 | FCP AFEK CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-               | Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis           |
| 22 | FCP AL HIKMA               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV         |
| 23 | FCP AL IMTIEZ              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-               | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis            |
| 24 | FCP AMEN CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | 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 (1)       | 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 (1)        | 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 (1)         | 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-SEOUIDIENNE 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             | 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 (2)        | 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 FUNDAMENTAL FUND       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis        |
| 118 | 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              |
| 119 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                         |
| 120 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis  |
| 121 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 122 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 123 | 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              |
| 124 | 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              |
| 125 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 126 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 127 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                                  |
| 128 | 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) 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, 4 <sup>ème</sup> 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  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |
| 22 | FCPR AMENCAPITAL 2                        | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- 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  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- 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  |
| 38 | FCPR Tunisian Development Fund III        | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                    |
| 39 | FCPR AFRICAMEN                            | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

**TUNISIE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 627.428.371, un actif net de D : 620.327.946 et un bénéfice de la période de D : 5.738.306.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISIE SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/09/2016</b>  | <b>30/09/2015</b>  | <b>31/12/2015</b>  |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>451 778 101</u> | <u>443 413 380</u> | <u>421 324 167</u> |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 439 425 188        | 431 338 221        | 409 172 293        |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 12 352 914         | 12 075 159         | 12 151 875         |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>175 001 165</u> | <u>130 305 521</u> | <u>176 593 673</u> |
| Placements monétaires                          | 5           | 174 999 715        | 130 279 366        | 176 593 391        |
| Disponibilités                                 |             | 1 450              | 26 155             | 282                |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>649 104</u>     | <u>1 894</u>       | <u>2 166 565</u>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u>627 428 371</u> | <u>573 720 795</u> | <u>600 084 405</u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                    |                    |                    |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 1 549 260          | 1 694 284          | 1 667 153          |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 5 551 165          | 655 318            | 86 538             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u>7 100 425</u>   | <u>2 349 602</u>   | <u>1 753 691</u>   |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                    |                    |                    |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 604 705 080        | 557 122 152        | 578 516 930        |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                    |                    |                    |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 15 622 865         | 14 249 040         | 19 813 784         |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u>620 327 946</u> | <u>571 371 192</u> | <u>598 330 714</u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u>627 428 371</u> | <u>573 720 795</u> | <u>600 084 405</u> |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | <i>Note</i> | <i>Période<br/>du 01/07<br/>au<br/>30/09/2016</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/09/2016</i> | <i>Période du<br/>01/07<br/>au<br/>30/09/2015</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/09/2015</i> | <i>Année<br/>2015</i> |
|---|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | 10          | <b>5 116 879</b>                                  | <b>15 521 561</b>                                 | <b>5 070 650</b>                                  | <b>15 329 685</b>                                 | <b>20 460 688</b>     |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |             | 5 114 841   | 15 063 225  | 5 066 875   | 14 913 409  | 20 041 163            |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif            |             | 2 039   | 458 336   | 3 776   | 416 277   | 419 525               |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                            | 11          | <b>1 993 822</b>                                  | <b>5 584 730</b>                                  | <b>1 586 740</b>                                  | <b>4 505 745</b>                                  | <b>6 026 256</b>      |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |             | <b>7 110 702</b>                                  | <b>21 106 291</b>                                 | <b>6 657 390</b>                                  | <b>19 835 430</b>                                 | <b>26 486 944</b>     |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 12          | (1 822 659)                                       | (5 295 520)                                       | (1 720 085)                                       | (5 018 014)                                       | (6 710 555)           |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |             | <b>5 288 043</b>                                  | <b>15 810 771</b>                                 | <b>4 937 305</b>                                  | <b>14 817 416</b>                                 | <b>19 776 388</b>     |
| <b>Autres produits</b>  |             | 2 235   | 7 599   | 2 139   | 14 917  | 23 331                |
| <b>Autres charges</b>   | 13          | (175 321)   | (508 119)   | (164 500)   | (481 771)   | (651 088)             |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |             | <b>5 114 957</b>                                  | <b>15 310 251</b>                                 | <b>4 774 945</b>                                  | <b>14 350 562</b>                                 | <b>19 148 631</b>     |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |             | 203 446   | 312 614   | (176 943)   | (101 522)   | 665 153               |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           |             | <b>5 318 403</b>                                  | <b>15 622 865</b>                                 | <b>4 598 002</b>                                  | <b>14 249 040</b>                                 | <b>19 813 784</b>     |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |             | (203 446)   | (312 614)   | 176 943   | 101 522   | (665 153)             |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |             | 622 339   | 1 040 035   | 96 919  | (75 584)  | 31 121                |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>      |             | 1 010   | 332 160   | 3 517   | 53 269  | 166 253               |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                       |             | <b>5 738 306</b>                                  | <b>16 682 445</b>                                 | <b>4 875 381</b>                                  | <b>14 328 248</b>                                 | <b>19 346 005</b>     |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | <i>Période du<br/>01/07<br/>au<br/>30/09/2016</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/09/2016</i> | <i>Période du<br/>01/07<br/>au<br/>30/09/2015</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/09/2015</i> | <i>Année 2015</i> |
|---|---|---|---|---|-------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>5 738 306</b>                                  | <b>16 682 445</b>                                 | <b>4 875 381</b>                                  | <b>14 328 248</b>                                 | <b>19 346 005</b> |
| Résultat d'exploitation   | 5 114 957   | 15 310 251  | 4 774 945   | 14 350 562  | 19 148 631        |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres           | 622 339   | 1 040 035   | 96 919  | (75 584)  | 31 121            |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                 | 1 010   | 332 160   | 3 517   | 53 269  | 166 253           |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>10 464 423</b>                                 | <b>5 314 786</b>                                  | <b>(6 046 662)</b>                                | <b>(3 774 597)</b>                                | <b>18 167 167</b> |
| <b>Souscriptions</b>  |   |   |   |   |                   |
| - Capital   | 107 243 165                                       | 385 484 520                                       | 107 298 977                                       | 387 759 098                                       | 508 521 397       |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 3 868 030   | 6 094 930   | 3 515 703   | 5 886 779   | 9 885 066         |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 2 355 027   | 12 677 088  | 2 338 467   | 11 986 964  | 15 879 305        |
| <b>Rachats</b>  |   |   |   |   |                   |
| - Capital   | (97 337 757)                                      | (380 680 139)                                     | (112 981 419)                                     | (391 310 791)                                     | (491 582 269)     |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (3 512 460)                                       | (5 897 139)                                       | (3 702 981)                                       | (6 008 162)                                       | (9 322 180)       |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (2 151 581)                                       | (12 364 474)                                      | (2 515 410)                                       | (12 088 485)                                      | (15 214 152)      |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>16 202 729</b>                                 | <b>21 997 232</b>                                 | <b>(1 171 281)</b>                                | <b>10 553 651</b>                                 | <b>37 513 172</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |   |   |   |                   |
| En début de période   | 604 125 217                                       | 598 330 714                                       | 572 542 474                                       | 560 817 542                                       | 560 817 542       |
| En fin de période   | 620 327 946                                       | 620 327 946                                       | 571 371 192                                       | 571 371 192                                       | 598 330 714       |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |   |   |   |   |                   |
| En début de période   | 3 744 214   | 3 777 522   | 3 677 611   | 3 663 235   | 3 663 235         |
| En fin de période   | 3 808 893   | 3 808 893   | 3 639 272   | 3 639 272   | 3 777 522         |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>162,863</b>                                    | <b>162,863</b>                                    | <b>157,002</b>                                    | <b>157,002</b>                                    | <b>158,392</b>    |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>0,94%</b>                                      | <b>2,82%</b>                                      | <b>0,85%</b>                                      | <b>2,55%</b>                                      | <b>3,46%</b>      |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2016

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", "AMEN BANK" étant le dépositaire de fonds et de titres.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016 à D : 451.778.101 et se détaille comme suit:

| Désignation du titre                     | Nombre | coût<br>d'acquisition | valeur au<br>30/09/2016 | %<br>actif net |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b> |        | <b>421 891 413</b>    | <b>439 425 188</b>      | <b>70,84%</b>  |
| <b>Obligations des sociétés</b>          |        | <b>140 621 239</b>    | <b>144 386 003</b>      | <b>23,28%</b>  |
| AB SUBORDONNE 08 A                       | 22 000 | 1 026 674             | 1 046 125               | 0,17%          |
| AB SUBORDONNE 08 B                       | 15 000 | 900 000               | 918 365                 | 0,15%          |
| AIL 2012/1 F                             | 19 000 | 380 000               | 386 946                 | 0,06%          |
| AIL 2013-1 TF                            | 20 000 | 800 000               | 815 097                 | 0,13%          |
| AIL 2014-1 TF                            | 10 000 | 600 000               | 605 952                 | 0,10%          |
| AMEN BANK 2006                           | 34 000 | 340 000               | 349 580                 | 0,06%          |
| AMEN BANK SUB 2010                       | 88 000 | 5 278 240             | 5 296 351               | 0,85%          |
| AMEN BANK SUB 2011-1                     | 26 000 | 1 300 000             | 1 300 869               | 0,21%          |
| AMEN BANK SUB 2012 A                     | 28 900 | 1 734 000             | 1 737 325               | 0,28%          |
| AMEN BANK SUB 2012 B                     | 11 350 | 676 419               | 677 598                 | 0,11%          |
| AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF            | 30 000 | 3 000 000             | 3 004 866               | 0,48%          |
| AMEN BANK SUB,2009 A                     | 52 850 | 2 817 434             | 2 817 770               | 0,45%          |
| AMEN BANK SUB,2009 B                     | 4 000  | 213 240               | 213 264                 | 0,03%          |
| AMEN BANK SUB,2014-C                     | 42 270 | 3 381 600             | 3 499 490               | 0,56%          |
| ATB 2007/1 A                             | 8 000  | 80 000                | 81 131                  | 0,01%          |
| ATB 2007/1 D                             | 8 000  | 512 000               | 521 041                 | 0,08%          |
| ATB SUB 09 TR,A L,A2                     | 20 000 | 750 000               | 761 002                 | 0,12%          |
| ATB SUB 09 TR,B L,B2                     | 20 000 | 1 733 200             | 1 763 234               | 0,28%          |
| ATL 2010/2 TV                            | 24 000 | 960 000               | 990 347                 | 0,16%          |
| ATL 2011 TF                              | 26 000 | 1 559 520             | 1 608 851               | 0,26%          |
| ATL 2012/1 TF                            | 35 500 | 709 280               | 721 294                 | 0,12%          |
| ATL 2013-1 TF                            | 30 000 | 2 400 000             | 2 457 947               | 0,40%          |
| ATL 2013-2 TF                            | 35 000 | 3 500 000             | 3 676 813               | 0,59%          |
| ATL 2014-1                               | 15 000 | 900 000               | 928 512                 | 0,15%          |
| ATL 2014-2 CAT B                         | 10 000 | 600 000               | 612 782                 | 0,10%          |
| ATL 2014-3 CAT A                         | 21 000 | 1 680 000             | 1 745 584               | 0,28%          |
| ATL 2014-3 CAT C                         | 13 000 | 1 300 000             | 1 352 085               | 0,22%          |
| ATL 2015-1 CAT, A TF                     | 10 000 | 800 000               | 810 731                 | 0,13%          |
| ATL 2015-2 CAT,A - TF 7,5%               | 20 000 | 2 000 000             | 2 071 803               | 0,33%          |
| ATL 2016-1 CAT, A - TF 7,5%              | 17 000 | 1 700 000             | 1 726 827               | 0,28%          |
| ATL SUBORDONNE 2008                      | 13 100 | 523 504               | 526 747                 | 0,08%          |
| ATTIJ,LEAS,2012/2 B                      | 10 000 | 400 000               | 415 864                 | 0,07%          |
| ATTIJARI BANK 2010                       | 20 000 | 571 421               | 587 363                 | 0,09%          |
| ATTIJARI BANK SUB, 2015-CAT,AF           | 50 000 | 5 000 000             | 5 272 546               | 0,85%          |
| ATTIJARI LEAS, SUB14                     | 5 000  | 500 000               | 523 716                 | 0,08%          |
| ATTIJARI LEAS,2012 B                     | 10 000 | 200 000               | 203 370                 | 0,03%          |
| ATTIJARI LEASING 2014-1 B                | 10 000 | 600 000               | 611 173                 | 0,10%          |
| ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF             | 5 000  | 500 000               | 513 848                 | 0,08%          |
| BH 2009                                  | 75 000 | 5 190 000             | 5 355 343               | 0,86%          |
| BH 2013-1                                | 20 000 | 1 142 000             | 1 158 170               | 0,19%          |
| BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF              | 83 455 | 6 677 678             | 6 812 926               | 1,10%          |
| BH SUBORDONNE 2016-1 CAT,A TF            | 50 000 | 5 000 000             | 5 120 022               | 0,83%          |
| BNA SUBORDONNE 2009                      | 20 000 | 1 066 200             | 1 088 546               | 0,18%          |

|                               |        |           |           |       |
|-------------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| BTE 2009                      | 24 600 | 738 000   | 739 359   | 0,12% |
| BTE 2010 B                    | 25 900 | 1 813 000 | 1 816 254 | 0,29% |
| BTE 2011 A                    | 2 500  | 150 000   | 154 265   | 0,02% |
| BTE 2011 B                    | 30 000 | 2 400 000 | 2 477 049 | 0,40% |
| BTK 2009 CAT,C                | 15 000 | 899 700   | 921 286   | 0,15% |
| BTK 2009 CAT,D                | 8 500  | 595 000   | 611 586   | 0,10% |
| BTK 2012/1 B                  | 41 300 | 2 359 219 | 2 464 411 | 0,40% |
| BTK SUBORDONNE 2014-1         | 30 000 | 2 400 000 | 2 512 202 | 0,40% |
| CHO 2009                      | 6 000  | 300 000   | 310 909   | 0,05% |
| CIL 2012/1 TF                 | 20 000 | 400 000   | 409 732   | 0,07% |
| CIL 2012/2 TF                 | 15 000 | 600 000   | 618 925   | 0,10% |
| CIL 2013/1 CAT B TF           | 20 000 | 2 000 000 | 2 095 082 | 0,34% |
| CIL 2014/1                    | 15 000 | 900 000   | 911 078   | 0,15% |
| CIL 2014/2                    | 15 000 | 1 200 000 | 1 248 839 | 0,20% |
| CIL 2015/1 TF                 | 15 000 | 1 200 000 | 1 221 730 | 0,20% |
| CIL 2015/2 TF 7,65%           | 19 000 | 1 900 000 | 2 007 067 | 0,32% |
| CIL 2016-1 CAT,A - TF 7,50%   | 20 000 | 2 000 000 | 2 045 370 | 0,33% |
| CIL SUBORDONNE 2008           | 10 000 | 600 000   | 624 721   | 0,10% |
| HANNIBAL LEASE 2013/1         | 15 000 | 600 000   | 612 431   | 0,10% |
| HANNIBAL LEASE 2013/2 TF      | 20 000 | 1 200 000 | 1 240 792 | 0,20% |
| HL 2012/1 TF 6,75%            | 6 000  | 120 000   | 120 053   | 0,02% |
| HL 2015-01 CAT,A - 7          | 10 000 | 800 000   | 820 792   | 0,13% |
| MODERN LEASING 2012           | 25 000 | 2 000 000 | 2 064 219 | 0,33% |
| SERVICOM 2012                 | 8 000  | 320 000   | 329 340   | 0,05% |
| SERVICOM 2016                 | 3 000  | 300 000   | 302 674   | 0,05% |
| STB 2008/1                    | 11 250 | 562 500   | 572 347   | 0,09% |
| STB 2008/2                    | 27 000 | 1 518 750 | 1 567 513 | 0,25% |
| STB 2010/1                    | 50 000 | 2 999 000 | 3 065 911 | 0,49% |
| TL 2011/2 F                   | 27 700 | 553 688   | 578 329   | 0,09% |
| TL 2011/3 F                   | 35 000 | 699 660   | 721 908   | 0,12% |
| TL 2012/1 B TF                | 25 000 | 1 500 000 | 1 525 685 | 0,25% |
| TL 2012-2 B                   | 20 000 | 1 600 000 | 1 658 195 | 0,27% |
| TL 2013-1 CAT B               | 20 000 | 2 000 000 | 2 115 366 | 0,34% |
| TL 2014-1 CAT A TF            | 7 947  | 476 820   | 488 558   | 0,08% |
| TL 2014-2 CAT,A TF            | 17 000 | 1 360 000 | 1 425 311 | 0,23% |
| TL 2014-2 CAT,B TF            | 10 000 | 1 000 000 | 1 049 613 | 0,17% |
| TL 2015-1 - CAT B TF          | 17 062 | 1 706 200 | 1 747 005 | 0,28% |
| TL 2015-2 - CAT,A - TF 7,5%   | 26 860 | 2 686 000 | 2 779 164 | 0,45% |
| TL 2016-1 CAT,B TF 7,75%      | 22 993 | 2 299 300 | 2 369 211 | 0,38% |
| TL SUB 2013-2 CAT B           | 15 000 | 1 500 000 | 1 559 554 | 0,25% |
| TL SUB 2013-2 CAT A           | 5 000  | 300 000   | 311 519   | 0,05% |
| TL SUBORDONNE 2013            | 20 000 | 800 000   | 818 656   | 0,13% |
| TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF | 3 000  | 240 000   | 243 807   | 0,04% |
| TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF | 6 850  | 685 000   | 696 149   | 0,11% |
| TUNISIE FACTORING 2014-1      | 15 000 | 1 200 000 | 1 251 830 | 0,20% |
| UBCI 2013                     | 15 000 | 1 200 000 | 1 221 998 | 0,20% |
| UIB 2009/1 TR A               | 20 000 | 600 000   | 605 247   | 0,10% |
| UIB 2009/1 TR B               | 30 000 | 1 599 300 | 1 613 952 | 0,26% |
| UIB 2009/1 TR C               | 50 000 | 3 250 000 | 3 281 674 | 0,53% |
| UIB 2011/1 TR B               | 30 000 | 2 250 000 | 2 261 185 | 0,36% |
| UIB 2011/2                    | 42 000 | 1 795 246 | 1 853 029 | 0,30% |
| UIB 2012/1 A                  | 64 200 | 3 642 447 | 3 781 062 | 0,61% |
| UIB SUBORDONNE 2015 CAT,A-TF  | 15 000 | 1 200 000 | 1 220 436 | 0,20% |
| UNIFACTOR 2013 TF             | 10 000 | 600 000   | 632 407   | 0,10% |

|   |        |                    |                    |               |
|---|--------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Obligations de L'ETAT</b>                              |        | <b>8 644 348</b>   | <b>8 766 231</b>   | <b>1,41%</b>  |
| EMPRUNT NATIONAL 2014-A                                   | 56 050 | 408 916            | 415 654            | 0,07%         |
| EMPRUNT NATIONAL 2014-B                                   | 82 378 | 8 235 432          | 8 350 577          | 1,35%         |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>                        |        | <b>250 812 316</b> | <b>258 195 009</b> | <b>41,62%</b> |
| BTA 05 2022 6,9%  | 75     | 77 400             | 78 417             | 0,01%         |
| BTA 14 OCTOBRE 2026 6,30%                                 | 2 500  | 2 417 500          | 2 556 866          | 0,41%         |
| BTA 11 FÉVRIER 2022 6%                                    | 18 900 | 18 046 700         | 18 370 470         | 2,96%         |
| BTA 12/10/2018 5,50%                                      | 50 027 | 48 636 335         | 51 088 842         | 8,24%         |
| BTA MARS 2019 5,50%                                       | 32 040 | 31 356 885         | 32 277 101         | 5,20%         |
| BTA 12/02/2020 5,50%                                      | 41 810 | 40 387 746         | 41 767 975         | 6,73%         |
| BTA 11/08/2022 5,60%                                      | 77 099 | 73 457 052         | 74 268 458         | 11,97%        |
| BTA 12/12/2016 5,25%                                      | 5 000  | 5 000 000          | 5 214 315          | 0,84%         |
| BTA 14 OCTOBRE 2020 5,50%                                 | 820    | 802 370            | 843 413            | 0,14%         |
| BTA 12 JANVIER 2024 6,00%                                 | 5 000  | 4 770 500          | 4 899 254          | 0,79%         |
| BTA 15/01/2018 5,30%                                      | 6 605  | 6 498 742          | 6 731 571          | 1,09%         |
| BTA 13 JANVIER 2021 5,75%                                 | 20 000 | 19 361 087         | 20 098 327         | 3,24%         |
| <b>Bons du trésor zéro coupon</b>                         |        | <b>21 813 509</b>  | <b>28 077 945</b>  | <b>4,53%</b>  |
| BTZC OCT 2016   | 42     | 41 538             | 41 863             | 0,01%         |
| BTZC OCT 2016   | 21     | 20 792             | 20 936             | 0,00%         |
| BTZC OCT 2016   | 2 050  | 1 080 350          | 1 853 146          | 0,30%         |
| BTZC OCT 2016   | 150    | 138 750            | 147 574            | 0,02%         |
| BTZC OCT 2016   | 337    | 327 396            | 334 710            | 0,05%         |
| BTZC OCT 2016   | 49     | 45 423             | 48 226             | 0,01%         |
| BTZC OCT 2016   | 300    | 278 550            | 295 357            | 0,05%         |
| BTZC OCT 2016   | 7      | 6 815              | 6 955              | 0,00%         |
| BTZC OCT 2016   | 26     | 25 311             | 25 834             | 0,00%         |
| BTZC OCT 2016   | 198    | 195 327            | 197 268            | 0,03%         |
| BTZC OCT 2016   | 174    | 171 651            | 173 357            | 0,03%         |
| BTZC OCT 2016   | 3 800  | 2 321 800          | 3 499 182          | 0,56%         |
| BTZC OCT 2016   | 4 000  | 2 916 000          | 3 778 098          | 0,61%         |
| BTZC OCT 2016   | 24     | 23 760             | 23 926             | 0,00%         |
| BTZC OCT 2016   | 960    | 515 040            | 869 606            | 0,14%         |
| BTZC OCT 2016   | 630    | 584 955            | 620 248            | 0,10%         |
| BTZC OCT 2016   | 5 000  | 3 052 500          | 4 603 676          | 0,74%         |
| BTZC OCT 2016   | 130    | 120 510            | 127 949            | 0,02%         |
| BTZC OCT 2016   | 1 200  | 1 114 800          | 1 181 536          | 0,19%         |
| BTZC OCT 2016   | 1 380  | 1 023 408          | 1 307 045          | 0,21%         |
| BTZC OCT 2016   | 43     | 41 861             | 42 727             | 0,01%         |
| BTZC OCT 2016   | 550    | 290 675            | 497 354            | 0,08%         |
| BTZC OCT 2016   | 8 620  | 7 476 298          | 8 381 371          | 1,35%         |
| <b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>       |        | <b>11 996 849</b>  | <b>12 352 914</b>  | <b>1,99%</b>  |
| <b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b> |        | <b>165 964</b>     | <b>166 900</b>     | <b>0,03%</b>  |
| FCC BIAT CREDIMMO 1                                       | 1 000  | 165 964            | 166 900            | 0,03%         |

|  |        |                    |                    |               |
|--|--------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b><u>Titres d'OPCVM</u></b>                       |        | <b>11 830 885</b>  | <b>12 186 014</b>  | <b>1,96%</b>  |
| <b><u>Actions SICAV</u></b>                        |        | <b>11 230 885</b>  | <b>11 259 231</b>  | <b>1,82%</b>  |
| GO SICAV   | 10 799 | 1 109 063          | 1 097 394          | 0,18%         |
| FIDELITY OBLIG. SICAV                              | 21 787 | 2 246 245          | 2 270 053          | 0,37%         |
| SICAV AXIS TRESORERIE                              | 9 245  | 1 000 022          | 983 927            | 0,16%         |
| SANADETT SICAV                                     | 15 278 | 1 622 059          | 1 641 728          | 0,26%         |
| UNIVERS OBLIG. SICAV                               | 18 915 | 1 977 779          | 1 960 370          | 0,32%         |
| SICAV ENTREPRISE                                   | 14 563 | 1 499 945          | 1 517 232          | 0,24%         |
| MAXULA INVEST.SICAV                                | 8 021  | 825 351            | 839 301            | 0,14%         |
| MAXULA PLACEM.SICAV                                | 5 441  | 550 353            | 558 840            | 0,09%         |
| MILLENIUUM OBLIG. SICAV                            | 3 762  | 400 066            | 390 387            | 0,06%         |
| <b><u>Parts des Fonds Commun de Placements</u></b> |        | <b>600 000</b>     | <b>926 783</b>     | <b>0,15%</b>  |
| FCP CAP.ET GARANTIE                                | 600    | 600 000            | 926 783            | 0,15%         |
| <b>TOTAL</b>                                       |        | <b>433 888 261</b> | <b>451 778 101</b> | <b>72,83%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |        |                    |                    | <b>72,00%</b> |

#### Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016 à D : 174.999.715 et se détaille comme suit:

| Désignation du titre                     | Valeur nominale    | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2016 | % Actif net   |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Dépôt à vue</b>                       |                    | <b>26 471 891</b>  | <b>26 583 064</b>    | <b>4,29%</b>  |
| AMEN BANK PASTEUR                        |                    | 11 069 987         | 11 157 229           | 1,80%         |
| AMEN BANK SIEGE                          |                    | 14 890 859         | 14 911 652           | 2,40%         |
| AMEN BANK SOUSSE                         |                    | 67 072             | 67 444               | 0,01%         |
| AB HAMMAM SOUSSE                         |                    | 14 271             | 14 436               | 0,00%         |
| AMEN BANK ARIANA                         |                    | 40 206             | 40 301               | 0,01%         |
| AMEN BANK NABEUL                         |                    | 114 379            | 114 760              | 0,02%         |
| AMEN BANK CHARGUIA II                    |                    | 272 673            | 274 787              | 0,04%         |
| AMEN BANK SFAX                           |                    | 2 444              | 2 454                | 0,00%         |
| <b>Dépôt à terme</b>                     |                    | <b>32 590 000</b>  | <b>33 583 541</b>    | <b>5,41%</b>  |
| AMEN BANK PASTEUR                        |                    | 28 000 000         | 28 924 287           | 4,66%         |
| AMEN BANK SFAX                           |                    | 3 590 000          | 3 655 700            | 0,59%         |
| BH                                       |                    | 1 000 000          | 1 003 554            | 0,16%         |
| <b>Certificat de dépôt</b>               | <b>116 000 000</b> | <b>113 768 729</b> | <b>114 833 110</b>   | <b>18,51%</b> |
| TL au 06/10/2016 à 7,22% pour 365 jours  | 3 000 000          | 2 835 879          | 2 997 758            | 0,48%         |
| TL au 19/10/2016 à 7,22% pour 366 jours  | 1 500 000          | 1 417 940          | 1 495 964            | 0,24%         |
| TL au 24/10/2016 à 7,27% pour 360 jours  | 2 000 000          | 1 891 563          | 1 993 072            | 0,32%         |
| TL au 11/11/2016 à 7,30% pour 360 jours  | 2 000 000          | 1 891 146          | 1 987 603            | 0,32%         |
| BTK au 24/10/2016 à 6,95% pour 180 jours | 1 500 000          | 1 459 700          | 1 494 851            | 0,24%         |
| BTK au 08/11/2016 à 6,75% pour 190 jours | 2 500 000          | 2 431 201          | 2 486 240            | 0,40%         |
| BTK au 10/11/2016 à 6,75% pour 190 jours | 2 000 000          | 1 944 961          | 1 988 412            | 0,32%         |
| BTK au 23/11/2016 à 6,75% pour 190 jours | 2 500 000          | 2 431 201          | 2 480 808            | 0,40%         |
| BH au 18/11/2016 à 6,80% pour 180 jours  | 2 000 000          | 1 947 389          | 1 985 970            | 0,32%         |
| BH au 30/11/2016 à 6,80% pour 190 jours  | 3 000 000          | 2 916 851          | 2 973 742            | 0,48%         |
| BTE au 25/10/2016 à 6,75% pour 130 jours | 1 500 000          | 1 471 446          | 1 494 728            | 0,24%         |
| BTE au 27/10/2016 à 6,75% pour 120 jours | 1 500 000          | 1 473 594          | 1 494 278            | 0,24%         |

|   |            |                    |                    |               |
|---|------------|--------------------|--------------------|---------------|
| BH au 26/12/2016 à 6,85% pour 180 jours               | 500 000    | 486 754            | 493 671            | 0,08%         |
| BH au 08/01/2017 à 6,85% pour 190 jours               | 1 000 000  | 972 087            | 985 455            | 0,16%         |
| UIB au 29/01/2017 à 6,32% pour 180 jours              | 1 000 000  | 975 494            | 983 663            | 0,16%         |
| UIB au 29/01/2017 à 6,32% pour 180 jours              | 1 000 000  | 975 494            | 983 663            | 0,16%         |
| BH au 29/01/2017 à 7,05% pour 180 jours               | 5 000 000  | 4 863 801          | 4 909 201          | 0,79%         |
| BH au 04/02/2017 à 7,05% pour 180 jours               | 2 000 000  | 1 945 520          | 1 961 864          | 0,32%         |
| UIB au 16/02/2017 à 6,32% pour 180 jours              | 2 000 000  | 1 950 989          | 1 962 425          | 0,32%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 4,82% pour 60 jours         | 10 000 000 | 9 935 192          | 9 968 127          | 1,61%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 6,20% pour 60 jours         | 1 500 000  | 1 487 524          | 1 493 864          | 0,24%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 6,20% pour 60 jours         | 4 500 000  | 4 462 573          | 4 481 593          | 0,72%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 6,20% pour 60 jours         | 5 000 000  | 4 958 415          | 4 979 548          | 0,80%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 6,20% pour 60 jours         | 1 500 000  | 1 487 524          | 1 493 864          | 0,24%         |
| AMEN BANK au 31/10/2016 à 6,20% pour 60 jours         | 1 000 000  | 991 683            | 995 910            | 0,16%         |
| BH au 03/11/2016 à 6,25% pour 60 jours                | 6 000 000  | 5 950 515          | 5 972 784          | 0,96%         |
| BH au 03/12/2016 à 6,30% pour 90 jours                | 4 000 000  | 3 950 381          | 3 965 267          | 0,64%         |
| BTE au 02/03/17 à 7,00% pour 180 jours                | 2 500 000  | 2 432 367          | 2 442 888          | 0,39%         |
| TL au 05/10/2016 à 6,35% pour 20 jours                | 6 000 000  | 5 983 126          | 5 996 625          | 0,97%         |
| BIAT au 15/10/2016 à 5,20% pour 30 jours              | 1 000 000  | 996 548            | 998 389            | 0,16%         |
| TUNISIE FACTORING au 05/10/2016 à 6,20% pour 20 jours | 2 000 000  | 1 994 508          | 1 998 902          | 0,32%         |
| TL au 10/10/2016 à 6,35% pour 20 jours                | 6 000 000  | 5 983 126          | 5 992 407          | 0,97%         |
| BH au 19/03/2017 à 7,05% pour 180 jours               | 4 000 000  | 3 891 041          | 3 897 699          | 0,63%         |
| BH au 17/09/2017 à 7,20% pour 360 jours               | 7 000 000  | 6 623 881          | 6 633 284          | 1,07%         |
| AMEN BANK au 02/10/2016 à 4,15% pour 10 jours         | 3 000 000  | 2 997 237          | 2 999 724          | 0,48%         |
| BIAT au 24/10/2016 à 5,20% pour 30 jours              | 2 000 000  | 1 993 097          | 1 994 707          | 0,32%         |
| BTE au 22/03/2017 à 7,05% pour 180 jours              | 1 500 000  | 1 459 140          | 1 460 956          | 0,24%         |
| AMEN BANK au 03/10/2016 à 4,15% pour 10 jours         | 3 000 000  | 2 997 237          | 2 999 447          | 0,48%         |
| BH au 25/03/2017 à 7,05% pour 180 jours               | 3 000 000  | 2 918 281          | 2 920 551          | 0,47%         |
| BIAT au 27/10/2016 à 5,20% pour 30 jours              | 1 000 000  | 996 548            | 997 009            | 0,16%         |
| TL au 10/10/2016 à 6,35% pour 10 jours                | 3 000 000  | 2 995 774          | 2 996 197          | 0,48%         |
| <b>Total général</b>                                  |            | <b>172 830 619</b> | <b>174 999 715</b> | <b>28,21%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>    |            |                    |                    | <b>27,89%</b> |

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Septembre 2016 un solde de D : 649.104 contre un solde de D : 1.894 à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

|   | <u>30/09/2016</u> | <u>30/09/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligations échues à encaisser                                | -                 | 1 894             | 12 149            |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 649 104           | -                 | 2 154 416         |
| <b>Total</b>  | <b>649 104</b>    | <b>1 894</b>      | <b>2 166 565</b>  |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.09.2016 à D : 1.549.260 contre D : 1.694.284 au 30.09.2015 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2016 et se détaille ainsi :

|                     | <u>30/09/2016</u>       | <u>30/09/2015</u>       | <u>31/12/2015</u>       |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Montant HT          | 1 544 626               | 1 457 699               | 1 434 357               |
| TVA                 | 278 033                 | 262 386                 | 258 184                 |
| <b>Total TTC</b>    | <b><u>1 822 659</u></b> | <b><u>1 720 085</u></b> | <b><u>1 692 542</u></b> |
| Retenue à la source | 273 399                 | 25 801                  | 25 388                  |
| <b>Net à payer</b>  | <b><u>1 549 260</u></b> | <b><u>1 694 284</u></b> | <b><u>1 667 153</u></b> |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2016 à D : 5.551.165 contre D : 655.318 au 30.09.2015, et se détaille ainsi :

|   | <u>30/09/2016</u>       | <u>30/09/2015</u>     | <u>31/12/2015</u>    |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Redevance CMF   | 50 666                  | 47 251                | 48 339               |
| Retenues à la source sur commissions                          | 273 399                 | 25 801                | 25 388               |
| TCL à payer   | 5 836                   | 5 420                 | 5 741                |
| Achat titres à payer  | 5 213 500               | 45 218                | -                    |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | -                       | 523 705               | -                    |
| Autres  | 7 764                   | 7 922                 | 7 069                |
| <b>Total</b>  | <b><u>5 551 165</u></b> | <b><u>655 318</u></b> | <b><u>86 538</u></b> |

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2016 se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2015**

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Montant               | 578 516 930 |
| Nombre de titres      | 3 777 522   |
| Nombre d'actionnaires | 13 205      |

**Souscriptions réalisées**

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant                        | 385 484 520 |
| Nombre de titres émis          | 2 517 085   |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 2 161       |

### **Rachats effectués**

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Montant                        | (380 680 139) |
| Nombre de titres rachetés      | (2 485 714)   |
| Nombre d'actionnaires sortants | (1 997)       |

### **Autres mouvements**

|  |            |
|--|------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 040 035  |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      | 332 160    |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 33 244     |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (A)               | 19 813 784 |
| Régularisation des résultats incorporés au capital           | 164 547    |

### **Capital au 30-09-2016**

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Montant               | 604 705 080 |
| Nombre de titres      | 3 808 893   |
| Nombre d'actionnaires | 13 369      |

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 Mai 2016.

### **Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.116.879 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2016, contre D : 5.070.650 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

|   | Du<br>01/07/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/01/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/07/2015<br>au<br>30/09/2015 | Du<br>01/01/2015<br>au<br>30/09/2015 | Année<br>2015     |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                         |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| - intérêts  | 1 990 038                            | 6 049 460                            | 2 046 451                            | 5 895 419                            | 7 962 719         |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| - intérêts (BTA, BTZC)  | 3 124 803                            | 9 013 765                            | 3 020 424                            | 9 017 990                            | 12 078 444        |
| <b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>             |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| <i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>                               |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| - intérêts  | 2 039                                | 7 384                                | 3 776                                | 14 440                               | 17 689            |
| <i>Revenus des titres OPCVM</i>   |                                      |                                      |                                      |                                      |                   |
| - Dividendes  | -                                    | 450 951                              | -                                    | 401 836                              | 401 836           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>5 116 879</b>                     | <b>15 521 561</b>                    | <b>5 070 650</b>                     | <b>15 329 685</b>                    | <b>20 460 688</b> |

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2016 à D : 1.993.822, contre D : 1.586.740 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2015 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2016 sur les dépôts et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

|   | Du<br>01/07/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/01/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/07/2015<br>au<br>30/09/2015 | Du<br>01/01/2015<br>au<br>30/09/2015 | Année 2015       |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie précomptés | -                                    | -                                    | 29 675                               | 914 146                              | 914 146          |
| Intérêts des certificats de dépôt             | 1 365 922                            | 3 628 818                            | 893 262                              | 1 761 804                            | 2 590 308        |
| Intérêts des dépôts à vue                     | 106 558                              | 1 043 914                            | 251 855                              | 638 692                              | 1 238 913        |
| Intérêts des dépôts à terme                   | 521 343                              | 911 998                              | 401 303                              | 1 179 417                            | 1 251 001        |
| Intérêts des pensions livrées                 | -                                    | -                                    | 10 646                               | 11 685                               | 31 888           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1 993 822</b>                     | <b>5 584 730</b>                     | <b>1 586 740</b>                     | <b>4 505 745</b>                     | <b>6 026 256</b> |

### Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2016 à D : 1.822.659 contre D : 1.720.085 pour la même période de l'exercice 2015 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2016.

|                              | Du<br>01/07/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/01/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/07/2015<br>au<br>30/09/2015 | Du<br>01/01/2015<br>au<br>30/09/2015 | Année 2015       |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 822 659                            | 5 295 520                            | 1 720 085                            | 5 018 014                            | 6 710 555        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>1 822 659</b>                     | <b>5 295 520</b>                     | <b>1 720 085</b>                     | <b>5 018 014</b>                     | <b>6 710 555</b> |

### Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.07 au 30.09.2016 à D : 175.321 contre D : 164.500 pour la même période de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

|               | Du<br>01/07/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/01/2016<br>au<br>30/09/2016 | Du<br>01/07/2015<br>au<br>30/09/2015 | Du<br>01/01/2015<br>au<br>30/09/2015 | Année 2015     |
|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Redevance CMF | 154 463                              | 448 773                              | 145 770                              | 425 255                              | 568 691        |
| TCL           | 17 783                               | 54 640                               | 16 651                               | 49 529                               | 66 423         |
| Autres        | 3 075                                | 4 706                                | 2 079                                | 6 987                                | 15 974         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>175 321</b>                       | <b>508 119</b>                       | <b>164 500</b>                       | <b>481 771</b>                       | <b>651 088</b> |

**Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

"AMEN BANK" , assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

***Rémunération des distributeurs :***

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

## **SICAV AMEN**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 48.151.218 DT et un résultat de la période de 1.276.405 DT.

#### ***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

##### ***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 30 Septembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### ***Etendue de l'examen :***

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

**Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Septembre 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2016 20,11% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,11% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 38.458.902 DT au 30 Septembre 2016, et représente une quote-part de 79,87% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,13% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**

**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

|                                  | Note  | 30/09/2016                       | 30/09/2015                   | 31/12/2015                   |
|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |   |                                  |                              |                              |
| <u>AC1</u>                       | <b><u>Portefeuille Titres</u></b>                     | <b><u>38 458 901,600</u></b>     | <b><u>35 841 729,755</u></b> | <b><u>37 343 088,620</u></b> |
| a-                               | Action, valeurs assimilées et droits rattachés        | 12 390,368                       | 1 053 109,531                | 2 318 835,747                |
| b-                               | Obligations et valeurs assimilées                     | 38 446 511,232                   | 34 788 620,224               | 35 024 252,873               |
| c-                               | Autres valeurs  | -                                | -                            | -                            |
| <u>AC2</u>                       | <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b> | <b><u>9 684 253,606</u></b>      | <b><u>11 978 507,252</u></b> | <b><u>12 239 376,227</u></b> |
| a-                               | Placements monétaires                                 | 3.2 499 002,494                  | 2 144 572,772                | 547 467,130                  |
| b-                               | Disponibilités  | 3.3 9 185 251,112                | 9 833 934,480                | 11 691 909,097               |
| <u>AC4</u>                       | <b><u>Autres actifs</u></b>                           | <b><u>3.4 8 063,095</u></b>      | <b><u>11 062,364</u></b>     | <b><u>2 936,406</u></b>      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |   | <b>48 151 218,301</b>            | <b>47 831 299,371</b>        | <b>49 585 401,253</b>        |
| <b><u>PASSIF</u></b>             |   |                                  |                              |                              |
| <u>PA1</u>                       | <b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>                   | <b><u>3.5 100 339,285</u></b>    | <b><u>108 285,417</u></b>    | <b><u>179 900,716</u></b>    |
| a-                               | Opérateurs créditeurs                                 | 100 339,285                      | 108 285,417                  | 179 900,716                  |
| <u>PA2</u>                       | <b><u>Autres créditeurs divers</u></b>                | <b><u>3.6 30 916,755</u></b>     | <b><u>16 334,338</u></b>     | <b><u>19 576,864</u></b>     |
| a-                               | Autres créditeurs divers                              | 30 916,755                       | 16 334,338                   | 19 576,864                   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |   | <b>131 256,040</b>               | <b>124 619,755</b>           | <b>199 477,580</b>           |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>          |   |                                  |                              |                              |
| <u>CP1</u>                       | <b><u>Capital</u></b>                                 | <b><u>3.7 44 909 298,372</u></b> | <b><u>44 652 728,038</u></b> | <b><u>47 574 799,945</u></b> |
| <u>CP2</u>                       | <b><u>Sommes capitalisables</u></b>                   | <b><u>3.8 3 110 663,889</u></b>  | <b><u>3 053 951,578</u></b>  | <b><u>1 811 123,728</u></b>  |
| a-                               | Sommes capitalisables des exercices antérieurs        | 1 715 186,485                    | 1 716 574,591                | -                            |
| b-                               | Sommes capitalisables de l'exercice en cours          | 1 395 477,404                    | 1 337 376,987                | 1 811 123,728                |
| <b>ACTIF NET</b>                 |   | <b>48 019 962,261</b>            | <b>47 706 679,616</b>        | <b>49 385 923,673</b>        |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |   | <b>48 151 218,301</b>            | <b>47 831 299,371</b>        | <b>49 585 401,253</b>        |

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

|   | Note        | Période du<br>01/07/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/01/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/07/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 |
|---|-------------|---|---|---|---|---|
| <b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>                         | <b>3.9</b>  | <u>444 309,042</u>                        | <u>1 451 056,716</u>                      | <u>388 511,220</u>                        | <u>1 281 460,971</u>                      | <u>1 687 275,877</u>                      |
| <b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>                      | <b>3.10</b> | <u>107 504,460</u>                        | <u>324 996,053</u>                        | <u>164 943,328</u>                        | <u>381 111,335</u>                        | <u>499 549,731</u>                        |
| <b>Total des revenus des placements</b>                                   |             | <b><u>551 813,502</u></b>                 | <b><u>1 776 052,769</u></b>               | <b><u>553 454,548</u></b>                 | <b><u>1 662 572,306</u></b>               | <b><u>2 186 825,608</u></b>               |
| <b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>                      | <b>3.11</b> | <u>-102 236,182</u>                       | <u>-305 947,639</u>                       | <u>-101 502,627</u>                       | <u>-284 140,886</u>                       | <u>-379 105,346</u>                       |
| <b>Revenu net des placements</b>  |             | <b><u>449 577,320</u></b>                 | <b><u>1 470 105,130</u></b>               | <b><u>451 951,921</u></b>                 | <b><u>1 378 431,420</u></b>               | <b><u>1 807 720,262</u></b>               |
| <b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>   | <b>3.12</b> | <u>-16 090,031</u>                        | <u>-50 792,082</u>                        | <u>-17 078,249</u>                        | <u>-49 470,891</u>                        | <u>-65 260,992</u>                        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  |             | <b><u>433 487,289</u></b>                 | <b><u>1 419 313,048</u></b>               | <b><u>434 873,672</u></b>                 | <b><u>1 328 960,529</u></b>               | <b><u>1 742 459,270</u></b>               |
| <b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>              |             | <b><u>26 653,637</u></b>                  | <b><u>-23 835,644</u></b>                 | <b><u>-50 581,003</u></b>                 | <b><u>8 416,458</u></b>                   | <b><u>68 664,458</u></b>                  |
| <b>Sommes capitalisables de la période</b>                                |             | <b><u>460 140,926</u></b>                 | <b><u>1 395 477,404</u></b>               | <b><u>384 292,669</u></b>                 | <b><u>1 337 376,987</u></b>               | <b><u>1 811 123,728</u></b>               |
| <b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> |             | <u>-26 653,637</u>                        | <u>23 835,644</u>                         | <u>50 581,003</u>                         | <u>-8 416,458</u>                         | <u>-68 664,458</u>                        |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>         |             | <u>-15 686,193</u>                        | <u>-58 260,682</u>                        | <u>16 328,153</u>                         | <u>183 279,084</u>                        | <u>180 172,892</u>                        |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>               |             | <u>2 966,562</u>                          | <u>-84 598,586</u>                        | <u>-8 314,228</u>                         | <u>-299 138,576</u>                       | <u>-298 912,256</u>                       |
| <u>Frais de négociation de titres</u>                                     |             | <u>0,000</u>                              | <u>-48,533</u>                            | <u>0,000</u>                              | <u>-1 501,797</u>                         | <u>-1 567,282</u>                         |
| <b>Résultat net de la période</b>   |             | <b><u>420 767,658</u></b>                 | <b><u>1 276 405,247</u></b>               | <b><u>442 887,597</u></b>                 | <b><u>1 211 599,240</u></b>               | <b><u>1 622 152,624</u></b>               |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en DT)

|  | Période du<br>01/07/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/01/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/07/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 |
|--|---|---|---|---|---|
| <b>AN1</b> <b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b> | <b><u>420 767,658</u></b>                 | <b><u>1 276 405,247</u></b>               | <b><u>442 887,597</u></b>                 | <b><u>1 211 599,240</u></b>               | <b><u>1 622 152,624</u></b>               |
| a- Résultat d'exploitation   | <u>433 487,289</u>                        | <u>1 419 313,048</u>                      | <u>434 873,672</u>                        | <u>1 328 960,529</u>                      | <u>1 742 459,270</u>                      |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                    | <u>-15 686,193</u>                        | <u>-58 260,682</u>                        | <u>16 328,153</u>                         | <u>183 279,084</u>                        | <u>180 172,892</u>                        |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                          | <u>2 966,562</u>                          | <u>-84 598,586</u>                        | <u>-8 314,228</u>                         | <u>-299 138,576</u>                       | <u>-298 912,256</u>                       |
| d- Frais de négociation de titres  | <u>0,000</u>                              | <u>-48,533</u>                            | <u>0,000</u>                              | <u>-1 501,797</u>                         | <u>-1 567,282</u>                         |
| <b>AN3</b> <b>Transactions sur le capital</b>                                      | <b><u>1 125 349,145</u></b>               | <b><u>-2 642 366,659</u></b>              | <b><u>-1 726 580,131</u></b>              | <b><u>-81 865,724</u></b>                 | <b><u>1 186 824,949</u></b>               |
| a- <b>Souscriptions</b>  | <b><u>5 589 976,214</u></b>               | <b><u>21 574 185,109</u></b>              | <b><u>5 658 689,207</u></b>               | <b><u>30 858 651,206</u></b>              | <b><u>38 796 425,764</u></b>              |
| Capital  | <u>5 267 188,126</u>                      | <u>20 515 345,273</u>                     | <u>5 336 928,979</u>                      | <u>29 368 178,539</u>                     | <u>36 770 986,432</u>                     |
| Régularisation des sommes non capitalisables                                       | <u>-16 530,730</u>                        | <u>-27 686,563</u>                        | <u>-14 278,651</u>                        | <u>-51 109,487</u>                        | <u>-70 874,654</u>                        |
| Régularisation des sommes capitalisables   | <u>339 318,818</u>                        | <u>1 086 526,399</u>                      | <u>336 038,879</u>                        | <u>1 541 582,154</u>                      | <u>2 096 313,986</u>                      |
| Droit d'entrée   | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              |
| b- <b>Rachats</b>  | <b><u>-4 464 627,069</u></b>              | <b><u>-24 216 551,768</u></b>             | <b><u>-7 385 269,338</u></b>              | <b><u>-30 940 516,930</u></b>             | <b><u>-37 609 600,815</u></b>             |
| Capital  | <u>-4 205 588,664</u>                     | <u>-23 035 435,239</u>                    | <u>-6 954 807,252</u>                     | <u>-29 456 394,356</u>                    | <u>-35 692 172,649</u>                    |
| Régularisation des sommes non capitalisables                                       | <u>13 212,769</u>                         | <u>25 182,757</u>                         | <u>18 192,306</u>                         | <u>52 425,589</u>                         | <u>68 856,259</u>                         |
| Régularisation des sommes capitalisables   | <u>-272 251,174</u>                       | <u>-1 206 299,286</u>                     | <u>-448 654,392</u>                       | <u>-1 536 548,163</u>                     | <u>-1 986 284,425</u>                     |
| <b>Variation de l'actif net</b>  | <b><u>1 546 116,803</u></b>               | <b><u>-1 365 961,412</u></b>              | <b><u>-1 283 692,534</u></b>              | <b><u>1 129 733,516</u></b>               | <b><u>2 808 977,573</u></b>               |
| <b>AN4</b> <b>Actif net</b>  |   |   |   |   |   |
| a- En début de période   | <u>46 473 845,458</u>                     | <u>49 385 923,673</u>                     | <u>48 990 372,150</u>                     | <u>46 576 946,100</u>                     | <u>46 576 946,100</u>                     |
| b- En fin de période   | <u>48 019 962,261</u>                     | <u>48 019 962,261</u>                     | <u>47 706 679,616</u>                     | <u>47 706 679,616</u>                     | <u>49 385 923,673</u>                     |
| <b>AN5</b> <b>Nombre d'actions</b>   |   |   |   |   |   |
| a- En début de période   | <u>1 178 275</u>                          | <u>1 274 204</u>                          | <u>1 286 710</u>                          | <u>1 244 279</u>                          | <u>1 244 279</u>                          |
| b- En fin de période   | <u>1 206 708</u>                          | <u>1 206 708</u>                          | <u>1 241 832</u>                          | <u>1 241 832</u>                          | <u>1 274 204</u>                          |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b><u>39,794</u></b>                      | <b><u>39,794</u></b>                      | <b><u>38,416</u></b>                      | <b><u>38,416</u></b>                      | <b><u>38,758</u></b>                      |
| <b>AN6</b> <b>Taux de rendement annualisé</b>                                      | <b><u>3,55%</u></b>                       | <b><u>3,57%</u></b>                       | <b><u>3,60%</u></b>                       | <b><u>3,51%</u></b>                       | <b><u>3,54%</u></b>                       |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2016**

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

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-09-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

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

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

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

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2016 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres OPCVM.

#### **2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.  
Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

#### **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- Portfeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 1 | 12 390,368            |
| Obligations et Valeurs assimilés                | 2 | 38 446 511,232        |
| <b>Total</b>                                    |   | <b>38 458 901,600</b> |

#### 1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Désignation       | Quantité     | Prix de revient net | Valeur au 30/09/2016 | En % de l'actif net |
|-------------------|--------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| BANQUE DE TUNISIE | 193          | 312,350             | 1 539,368            | 0,00%               |
| SOTIPAPIER        | 3 000        | 15 000,000          | 10 851,000           | 0,02%               |
| <b>Total</b>      | <b>3 193</b> | <b>15 312,350</b>   | <b>12 390,368</b>    | <b>0,03%</b>        |

#### 2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

|                                 |                       |
|---------------------------------|-----------------------|
| Bons de Trésor Assimilables (a) | 23 712 627,024        |
| Obligations (b)                 | 14 733 884,208        |
| <b>Total</b>                    | <b>38 446 511,232</b> |

#### (a) BTA:

| Désignation  | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/09/2016 | En % de l'actif net |
|--------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|
| BTA10042024  | 1 500    | 1 444 500,000   | 1 478 823,240        | 3,08%               |
| BTA10082022  | 2 900    | 2 900 000,000   | 2 918 509,192        | 6,08%               |
| BTA10082022A | 1 500    | 1 482 000,000   | 1 491 573,720        | 3,11%               |
| BTA110319    | 1 700    | 1 773 000,000   | 1 785 886,992        | 3,72%               |
| BTA110319A   | 2 200    | 2 262 125,000   | 2 254 101,872        | 4,69%               |
| BTA110319B   | 3 000    | 3 046 650,000   | 3 120 425,280        | 6,50%               |

|              |               |                       |                       |               |
|--------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| BTA12022020  | 3 525         | 3 507 022,500         | 3 605 337,288         | 7,51%         |
| BTA15102020  | 5 000         | 5 000 000,000         | 5 211 584,800         | 10,85%        |
| BTZ111016B   | 2 000         | 1 245 000,000         | 1 846 384,640         | 3,85%         |
| <b>Total</b> | <b>23 325</b> | <b>22 660 297,500</b> | <b>23 712 627,024</b> | <b>49,38%</b> |

**(b) Obligations:**

| Désignation  | Quantité       | Prix de revient       | Valeur au 30/09/2016  | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| AB 2006      | 40 000         | 400 000,000           | 412 544,000           | 0,86%               |                   |
| AB 2009 CA   | 18 000         | 960 000,000           | 960 129,200           | 2,00%               |                   |
| AB 2009 CB   | 13 000         | 693 333,332           | 693 426,532           | 1,44%               |                   |
| AB 2010      | 2 000          | 120 000,001           | 120 454,001           | 0,25%               |                   |
| AB 2012B     | 9 000          | 540 000,000           | 541 029,600           | 1,13%               |                   |
| AB 2012B     | 2 141          | 128 460,000           | 128 704,930           | 0,27%               |                   |
| AB SUB 20161 | 10 000         | 1 000 000,000         | 1 001 624,000         | 2,09%               |                   |
| AIL 2013     | 2 000          | 80 000,000            | 81 510,400            | 0,17%               |                   |
| ATB 2009 TB1 | 5 000          | 400 000,000           | 406 696,000           | 0,85%               |                   |
| ATB 2009TB1  | 10 000         | 800 000,000           | 813 392,000           | 1,69%               |                   |
| ATILESG15-2A | 4 000          | 400 000,000           | 418 918,400           | 0,87%               |                   |
| ATL 2015-1   | 2 000          | 200 000,000           | 202 753,600           | 0,42%               |                   |
| ATL 2016-1 C | 3 000          | 300 000,000           | 304 891,200           | 0,63%               |                   |
| ATTILES2015A | 7 000          | 560 000,000           | 575 114,400           | 1,20%               |                   |
| ATTILES2016C | 3 000          | 300 000,000           | 303 516,000           | 0,63%               |                   |
| CIL 2014/1   | 5 000          | 300 000,000           | 303 692,000           | 0,63%               |                   |
| CIL 2014/2   | 5 000          | 400 000,000           | 416 280,000           | 0,87%               |                   |
| CIL 2015/2   | 4 000          | 400 000,000           | 422 540,800           | 0,88%               |                   |
| CIL 2016/1   | 5 000          | 500 000,000           | 511 344,000           | 1,06%               |                   |
| HL 2013/1    | 2 250          | 90 000,000            | 91 864,800            | 0,19%               |                   |
| HL 2015-01A  | 2 000          | 160 000,000           | 164 158,400           | 0,34%               |                   |
| HL 2015-2B   | 10 000         | 1 000 000,000         | 1 032 176,000         | 2,15%               |                   |
| HL 2015-B    | 10 000         | 1 000 000,000         | 1 053 840,000         | 2,19%               |                   |
| HL 2016-02   | 4 000          | 400 000,000           | 400 758,400           | 0,83%               |                   |
| HL 2016-1    | 5 000          | 500 000,000           | 514 840,000           | 1,07%               |                   |
| MX 2010 TA   | 10 000         | 200 000,000           | 203 744,000           | 0,42%               | AB                |
| SERVICOM16   | 500            | 50 000,000            | 50 413,200            | 0,10%               |                   |
| TLG 2015-1B  | 5 000          | 500 000,000           | 508 140,000           | 1,06%               |                   |
| TLG 2016-1 B | 5 000          | 500 000,000           | 515 204,000           | 1,07%               |                   |
| UIB 2012-1A  | 14 462         | 826 404,958           | 856 566,905           | 1,78%               |                   |
| UNIFAC2015A  | 2 800          | 280 000,000           | 289 985,920           | 0,60%               |                   |
| UNIFAC2015B1 | 4 200          | 420 000,000           | 433 631,520           | 0,90%               |                   |
| <b>TOTAL</b> | <b>224 353</b> | <b>14 408 198,291</b> | <b>14 733 884,208</b> | <b>30,68%</b>       |                   |

### 3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 499 002,494 dt au 30/09/2016. Les placements monétaires se détaillent comme suit :

| Désignation  | Date souscription | Emetteur       | Avaliseur | Montant        | Echéance   | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle    | En % de l'actif net |
|--------------|-------------------|----------------|-----------|----------------|------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| CD131016     | 15/07/2016        | Hannibal Lease | -         | 500 000        | 13/10/2016 | 7 361,963           | 492 638,037        | 499 002,494        | 1,04%               |
| <b>TOTAL</b> |                   |                |           | <b>500 000</b> |            | <b>7 361,963</b>    | <b>492 638,037</b> | <b>499 002,494</b> | <b>1,04%</b>        |

### 3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2016 à 9 185 251,112 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                              | Coût d'acquisition | Valeur actuelle      | En % de l'actif net |
|--|--------------------|----------------------|---------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 280 000,000        | 7 258 773,726        | 15,12%              |
| Avoirs en banque                         |                    | 1 926 477,386        | 4,01%               |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>280 000,000</b> | <b>9 185 251,112</b> | <b>19,13%</b>       |

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

| Désignation  | Emetteur  | Echéance   | Valeur actuelle      | Taux Brut |
|--------------|-----------|------------|----------------------|-----------|
| PLACT061216  | AMEN BANK | 06/12/2016 | 1 070 141,639        | 6,77      |
| PLACT071116  | AMEN BANK | 07/11/2016 | 704 529,250          | 5,57      |
| PLACT221116  | AMEN BANK | 22/11/2016 | 1 072 213,334        | 6,77      |
| PLACT281116  | AMEN BANK | 28/11/2016 | 351 410,050          | 5,57      |
| PLACT310117A | AMEN BANK | 31/01/2017 | 1 524 041,096        | 6,25      |
| PLACT310117E | AMEN BANK | 31/01/2017 | 1 522 602,740        | 6,25      |
| PLACT310117J | AMEN BANK | 31/01/2017 | 1 013 835,617        | 6,25      |
| <b>TOTAL</b> |           |            | <b>7 258 773,726</b> |           |

### 3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/09/2016 8 063,095 DT contre 11 062,364 DT au 30/09/2015. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                           | Au 30/09/2016    | Au 30/09/2015     | Au 31/12/2015    |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 8 063,095        | 11 062,364        | 2 936,406        |
| Intérêts de retard à recevoir*        |                  | 4 535,616         |                  |
| Intérêts différés*                    |                  | -4 535,616        |                  |
| <b>Total</b>                          | <b>8 063,095</b> | <b>11 062,364</b> | <b>2 936,406</b> |

\* Il s'agit d'intérêts de retard sur le Billet de trésorerie AMS pour un montant de 350.000 DT et échéant le 18 août 2015 et ayant demeuré impayé jusqu'au 30 septembre 2015, date de son règlement. Ces intérêts de retard décomptés du 18 août 2015 au 30 septembre 2015 et facturés à cette dernière date n'ont pas été pris en compte parmi les produits mais en tant qu'intérêts différés conformément à la NCT 03 relative aux Revenus et ce, en raison de l'incertitude liée à leur recouvrement.

### 3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation  | Au 30/09/2016      | Au 30/09/2015      | Au 31/12/2015      |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 7 904,072          | 7 828,925          | 7 841,254          |
| Dépositaire  | 92 435,213         | 100 456,492        | 172 059,462        |
| <b>Total</b> | <b>100 339,285</b> | <b>108 285,417</b> | <b>179 900,716</b> |

### 3.6- Autres créditeurs divers :

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

| Désignation                    | Au 30/09/2016     | Au 30/09/2015     | Au 31/12/2015     |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Etat                           | 920,828           | 920,828           | 0,000             |
| Retenue à la source*           | 15 554,914        | -236,781          | 918,410           |
| Intérêt Emetteur reçu d'avance | 2 835,616         | 2 835,616         | 2 835,616         |
| Jetons de présence             | 7 653,360         | 9 497,360         | 12 499,360        |
| CMF                            | 3 952,037         | 3 317,315         | 3 323,478         |
| <b>Total</b>                   | <b>30 916,755</b> | <b>16 334,338</b> | <b>19 576,864</b> |

\*Ce solde comprend au 30/09/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en juillet 2015 pour 1264,558 dt.

### 3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à 1 365 961,412) dinars et se détaille comme suit :

|  |                 |
|--|-----------------|
| <b>Variation de la part du capital</b> | (2 665 501,573) |
| <b>Variation de la part du revenu</b>  | 1 299 540,161   |

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

|  |                 |                       |
|--|-----------------|-----------------------|
| <b>Capital social au 31-12-2015 (1)</b>    |                 | <b>47 574 799,945</b> |
| <b>Variation de la part du capital (2)</b> |                 | <b>-2 665 501,573</b> |
| Souscriptions                              | 20 515 345,273  |                       |
| Rachats                                    | -23 035 435,239 |                       |
| Frais de négociation de titres             | -48,533         |                       |
| VDE/act.cote                               | -2 921,982      |                       |
| VDE/titres.Etat                            | -91 044,000     |                       |
| VDE / titres OPCVM                         | 0,000           |                       |
| +/-V réalisée emp.société                  | 13,892          |                       |
| +/- V réal/act.cote                        | 4 010,470       |                       |
| +/- V réal/titres Etat                     | 0,000           |                       |
| +/- V réal/ titres OPCVM                   | -88 622,948     |                       |
| +/- V report/act.cote                      | 2 157,350       |                       |
| +/- V report/titres Etat                   | 40 114,000      |                       |
| +/- V report/titres OPCVM                  | -6 566,050      |                       |
| Regu. Des sommes non cap.(souscription)    | -27 686,563     |                       |
| Regu. Des sommes non cap.(rachat)          | 25 182,757      |                       |
| <b>Capital au 30-09-2016 (1)+(2)</b>       |                 | <b>44 909 298,372</b> |

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

| Désignation                                      | Du 01/01/2016<br>au 30/09/2016 | Du 01/01/2015<br>au 30/09/2015 | Du 01/01/2015<br>au 31/12/2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Régularisation du Rt exercice clos capitalisable | -95 937,243                    | -3 382,467                     | 41 365,103                     |
| Résultat d'exploitation                          | 1 419 313,048                  | 1 328 960,529                  | 1 742 459,270                  |
| Régularisation du résultat d'exploitation        | -23 835,644                    | 8 416,458                      | 68 664,458                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 299 540,161</b>           | <b>1 333 994,520</b>           | <b>1 852 488,831</b>           |

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

|  |            |
|--|------------|
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b> | <b>538</b> |
| Nombre d'actionnaires entrants             | 60         |
| Nombre d'actionnaires sortants             | - 85       |
| <b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2016</b> | <b>513</b> |

### 3.8- Sommes capitalisables :

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

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

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

| Désignation                                    | Au 30/09/2016        | Au 30/09/2015        | Au 31/12/2015        |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | 1 715 186,485        | 1 716 574,591        | 0,000                |
| Résultat d'exploitation                        | 1 419 313,048        | 1 328 960,529        | 1 742 459,270        |
| Régularisation du résultat d'exploitation      | -23 835,644          | 8 416,458            | 68 664,458           |
| <b>Total</b>                                   | <b>3 110 663,889</b> | <b>3 053 951,578</b> | <b>1 811 123,728</b> |

### 3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

| Désignation             | Période du 01/07/2016 au 30/09/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/09/2016 | Période du 01/07/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 30/09/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dividendes              | 600,000                             | 144 887,326                         | 0,000                               | 127 845,406                         | 127 845,406                         |
| Revenus des obligations | 180 645,604                         | 524 297,314                         | 127 457,472                         | 350 462,617                         | 495 868,199                         |
| Revenus des BTA         | 263 063,438                         | 781 872,076                         | 261 053,748                         | 803 152,948                         | 1 063 562,272                       |
| <b>Total</b>            | <b>444 309,042</b>                  | <b>1 451 056,716</b>                | <b>388 511,220</b>                  | <b>1 281 460,971</b>                | <b>1 687 275,877</b>                |

### 3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

| Désignation   | Période du<br>01/07/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/01/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/07/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des Placements en<br>compte courant à terme | 89 878,749                                | 276 164,058                               | 118 493,633                               | 273 978,908                               | 375 405,183                               |
| Revenus des Billets de<br>trésorerie                | 0,000                                     | 616,037                                   | 3 338,229                                 | 41 284,202                                | 47 222,698                                |
| Revenus des Certificats de<br>dépôt                 | 14 675,711                                | 29 130,958                                | 33 745,466                                | 42 958,115                                | 54 031,740                                |
| Revenus du Compte<br>rémunéré                       | 2 950,000                                 | 19 085,000                                | 9 366,000                                 | 22 890,110                                | 22 890,110                                |
| <b>Total</b>  | <b>107 504,460</b>                        | <b>324 996,053</b>                        | <b>164 943,328</b>                        | <b>381 111,335</b>                        | <b>499 549,731</b>                        |

### 3.11- Charges de gestion des placements :

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

Ces charges se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Période du<br>01/07/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/01/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/07/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 |
|------------------------------|---|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 23 886,958                                | 72 688,835                                | 24 969,899                                | 69 899,357                                | 93 260,847                                |
| Rémunération du dépositaire  | 78 349,224                                | 233 258,804                               | 76 532,728                                | 214 241,529                               | 285 844,499                               |
| <b>Total</b>                 | <b>102 236,182</b>                        | <b>305 947,639</b>                        | <b>101 502,627</b>                        | <b>284 140,886</b>                        | <b>379 105,346</b>                        |

### 3.12- Autres charges :

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Période du<br>01/07/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/01/2016 au<br>30/09/2016 | Période du<br>01/07/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>30/09/2015 | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 |
|-----------------------------|---|---|---|---|---|
| Redevance du CMF            | 11 943,483                                | 36 344,415                                | 12 484,945                                | 34 949,680                                | 46 630,424                                |
| Sces bancaires et assimilés | 579,892                                   | 1 240,293                                 | 46,805                                    | 119,702                                   | 165,773                                   |
| TCL                         | 730,656                                   | 3 253,372                                 | 1 115,499                                 | 3 885,149                                 | 4 946,435                                 |
| Jetons de présence          | 2 836,000                                 | 9 954,000                                 | 3 431,000                                 | 10 516,360                                | 13 518,360                                |
| <b>Total</b>                | <b>16 090,031</b>                         | <b>50 792,082</b>                         | <b>17 078,249</b>                         | <b>49 470,891</b>                         | <b>65 260,992</b>                         |