



Bulletin Officiel

N° 4974 Lundi 09 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

AVIS DE BOURSE

RADIATION DE LA VALEUR SYPHAX AIRLINES DU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE 2

AVIS DU CME

REPRISE DES NEGOCIATIONS DES ACTIONS DE LA SOCIETE SYPHAX AIRLINES SUR LE MARCHÉ HORS-COTE 3

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOPAT 4

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM 5

INFORMATIONS POST AGO

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA - 6-9

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

MAC HORIZON 2022 FCP 10

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 » 11-15

COURBE DES TAUX

16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

17-18

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV ENTREPRISE

AVIS DE LA BOURSE

**RADIATION DE LA VALEUR SYPHAX AIRLINES
DU MARCHE ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE**

La Bourse informe qu'à partir du vendredi 6 novembre 2015, la société Syphax Airlines sera radiée du Marché Alternatif de la Cote de la Bourse et transférée au marché Hors-cote selon les dispositions de l'article 76 nouveau du Règlement Général de la Bourse.

La reprise de la cotation des actions de la société Syphax Airlines sur le marché Hors-Cote fera l'objet d'un communiqué du CMF.

AVIS DU CMF

**REPRISE DES NEGOCIATIONS
DES ACTIONS DE LA SOCIETE SYPHAX AIRLINES
SUR LE MARCHE HORS-COTE**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société Syphax Airlines, du public et des intermédiaires en bourse que **la reprise des négociations des actions de ladite société interviendra à partir du vendredi 6 novembre 2015, sur le marché Hors-Cote**, selon les dispositions de l'article 76 nouveau du Règlement Général de la Bourse.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA
« SOPAT »**

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TEBOULBA

La société SOPAT informe ses actionnaires que son conseil d'administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le 16 novembre 2015, à 14h à l'hôtel l'Acropole, en vue d'annuler les résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2015.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 novembre 2015 propose d'augmenter le capital social de 5 197 500 Dinars pour le porter de 12 993 750 Dinars à 18 191 250 Dinars, par l'émission de 5 197 500 actions nouvelles de nominal 1 DT chacune, à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes.

La société SOPAT tiendra par ailleurs une communication financière le 25 novembre 2015 en vue d'informer le public sur ses réalisations récentes et ses perspectives d'avenir.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société **SERVICOM** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le mardi 24 novembre 2015 à 15 heures 30, à l'institut Arabes des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, 1053 les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification du retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2014, en dehors des délais réglementaires ;
2. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé ;
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ;
4. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2014 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice ;
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200,205 et 475 du CSC ;
9. Information des fonctions occupées par le président directeur général et les autres administrateurs au niveau d'autres sociétés ;
10. Autorisation de la mise en place d'un contrat de maintien du cours ;
11. Autorisation de l'émission d'un emprunt obligataire ;
12. Nomination de nouveaux administrateurs ;
13. Pouvoirs

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 31 octobre 2015, la Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2014.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2014.

RESOLUTIONS ADOPTÉES

القرار الأول

تقبل الجلسة العامة العادية للبنك التأخير المسجل في دعوتها وانعقادها وتعتبر ذلك غير مضر بأي شكل من الأشكال بمصالح المساهمين كما يوافق على تأجيل النظر في النقطة الخامسة المتعلقة بالمصادقة على تعيين متصرفين لجلسة عامة لاحقة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني

بعد استماعها إلى تلاوة :

- تقارير مجلس الإدارة المتعلقة بنشاط البنك والقوائم المالية المنفردة، وبشباط تجمّع البنك والقوائم المالية المجمعة، للسنة المالية 2014.
- وتقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المنفردة للبنك والقوائم المالية المجمعة للسنة المالية المختومة في 2014.12.31.

تسجل الجلسة العامة العادية إطلاعها على ما جاء في تقارير مراقبي الحسابات وتصادق على تقارير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة والمجمعة للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014 كما وقع عرضها عليها.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث

بعد استماعها إلى تلاوة تقرير مراقبي الحسابات الخاص بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 والفصول الموالية والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من القانون 65-2001 كما نفتح بالقانون 19-2006، تسجل وتصادق الجلسة العامة العادية على ما جاء فيه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع

تُعطي الجلسة العامة العادية إبراء تاما وشاملا ونهائيا لأعضاء مجلس الإدارة بخصوص تصريفهم طيلة السنة المالية 2014.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار الخامس

قررت الجلسة العامة العادية، باقتراح من مجلس الإدارة، تخصيص الأرباح القابلة للتوزيع للسنة المحاسبية 2014 كما يلي:

النتيجة الصافية	50 818 623,158 دينار
رصيد مؤجل من سنة 2013	-32 872 633,058 دينار
<u>أرباح قابلة للتخصيص والتوزيع</u>	17 945 990,100 دينار
إحتياطي لإعادة الاستثمار المعفى	10 548 797,500 دينار
الصندوق الاجتماعي	500 000,000 دينار
إحتياطي خارق للعادة	6 800 000,00 دينار
<u>المجموع</u>	17 848 797,500 دينار
رصيد مؤجل 2014	97 192,600 دينار

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية.

القرار السادس

ترخص الجلسة العامة العادية في إصدار قرض رقاعي أو أكثر من طرف البنك الوطني الفلاحي في حدود مبلغ 200 مليون دينار وذلك خلال الفترة ما بين انعقاد الجلسة العامة الحالية والجلسة العامة التي تنتظر في حسابات السنة المحاسبية القادمة. ويرخص لمجلس الإدارة تحديد الشروط والإجراءات اللازمة لكل إصدار.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السابع

حددت الجلسة العامة العادية منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بخمسة آلاف دينار صافية (5000 دينار) لكل عضو بعنوان سنة 2014.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية.

القرار الثامن

تخول الجلسة العامة العادية لكل حامل نسخة من هذا المحضر أو مضمونا منه القيام بكل إجراءات التسجيل والإيداع والنشر وغيره وفقا لما ينص عليه القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

II - BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2014

(unité : en 1000 DT)

	31.12.2014	31.12.2013	Variations	
			Volume	(%)
ACTIF				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	107 812	149 540	-41 728	-27,9
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	87 042	92 459	-5 417	-5,9
3- Créances sur la clientèle	6 927 167	6 612 307	314 860	4,8
<i>a- Comptes débiteurs</i>	799 536	853 061	-53 525	-6,3
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>	5 731 447	5 363 644	367 803	6,9
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>	375 216	373 431	1 785	0,5
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>	20 968	22 171	-1 203	-5,4
4- Portefeuille-titres commercial	252 739	193 851	58 888	30,4
5- Portefeuille d'investissement	517 603	399 154	118 449	29,7
6- Valeurs immobilisées	56 748	55 841	907	1,6
7- Autres actifs	147 880	116 877	31 003	26,5
<i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i>	99 743	71 880	27 863	38,8
<i>b- Autres</i>	48 137	44 997	3 140	7,0
TOTAL ACTIF	8 096 991	7 620 029	476 962	6,3
PASSIF				
1- Banque Centrale et CCP	460 115	556 102	-95 987	-17,3
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	492 642	357 683	134 959	37,7
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	5 862 975	5 519 652	343 323	6,2
<i>a- Dépôts à vue</i>	1 504 851	1 476 625	28 226	1,9
<i>b- Autres dépôts & avoirs</i>	4 358 124	4 043 027	315 097	7,8
4- Emprunts et ressources spéciales	373 471	394 589	-21 118	-5,4
<i>a- Emprunts matérialisés</i>	35 237	38 704	-3 467	-9,0
<i>c- Ressources spéciales</i>	338 234	355 885	-17 651	-5,0
5- Autres passifs	297 457	233 101	64 356	27,6
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>	9 391	21 563	-12 172	-56,4
<i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i>	244 134	166 340	77 794	46,8
<i>c- Autres</i>	43 932	45 198	-1 266	-2,8
TOTAL PASSIF	7 486 660	7 061 127	425 533	6,0
CAPITAUX PROPRES				
1- Capital social	160 000	160 000	0	0,0
2- Réserves	318 601	300 141	18 460	6,2
3- Actions propres	-1 367	-1 367	0	0,0
4- Autres capitaux propres	133 000	133 000	0	0,0
5- Résultats reportés	97	-32 872	32 969	-100,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES	610 331	558 902	51 429	9,2
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	8 096 991	7 620 029	476 962	6,3

- Suite -

III - ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2014 APRES AFFECTATION DU RESULTAT

(unité : en 1000 DT)

	Capital	Capital non appelé	Prime d'émission Prime de fusion	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissement exonéré indisponible	Réserve pour réinvestissement exonéré disponible	Réserve à régime spécial indisponible	Réserve à régime spécial devenue disponible	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Résultats reportés avant affectation	Résultats reportés après affectation	Modifications comptables	Résultats de l'exercice	Dotation de l'ETAT	Actions propres	Total
Soldes au 31/12/2014 Avant affectation	160 000		55 077	16 000	0	60 630	60 174	0	17 801	53 585	37 485	-32 872		0	50 818	133 000	-1 367	610 331
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31/10/2015.						10 549				6 800	500	32 872	97		-50 818			
Dividendes distribués															0			
Soldes au 31/12/2014 Après affectation	160 000	0	55 077	16 000	0	71 179	60 174	0	17 801	60 385	37 985	0	97	0	0	133 000	-1 367	610 331

AVIS DES SOCIETES

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

**MAC HORIZON 2022 FCP
Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n°40-2014 du 18 septembre 2014**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **MAC HORIZON 2022 FCP** aura lieu le **09 novembre 2015**.

MAC HORIZON 2022 FCP présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: MAC HORIZON 2022 FCP
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Catégorie	: FCP Mixte
Type	: OPCVM de capitalisation
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application
Adresse	: Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis
Montant initial	: 100.000 dinars divisés en 1.000 parts de 100 dinars chacune
Références de l'agrément	: Agrément n°40-2014 du 18 septembre 2014
Date de constitution	: 15 mai 2015
Durée de vie	: 7 ans à compter de la date de constitution
Promoteurs	: MAC SA et AMEN BANK
Gestionnaire	: MAC SA Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis
Dépositaire	: AMEN BANK Avenue Mohamed V-1002 Tunis
Distributeur	: MAC SA Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Hebdomadaire

Prix de souscription et de rachat :

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'une commission de rachat (droit de sortie) de 5% pour ceux qui procèdent au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts avant l'écoulement des trois premières années de la vie du fonds, et de 3% pour les opérations de rachat effectuées durant les quatre années restantes.

Pour plus d'informations sur MAC HORIZON 2022 FCP, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°15-0918 en date du 09 novembre 2015 sera mis incessamment à la disposition du public auprès de la société MAC SA- intermédiaire en bourse, sise au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance-Les Berges du Lac 1053 Tunis et de son réseau d'agences.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 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 «Attijari Leasing 2015-2»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de **60 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **27 août 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2015-2 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% et/ou au taux variable de TMM+2,30% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **16 novembre 2015** et clôturées au plus tard le **25 décembre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 février 2015** 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 société.

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 des souscriptions

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 novembre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2015 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 255 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2015 est de 60 millions de dinars

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2015-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25 décembre 2015**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **25 décembre 2015** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,70% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,30% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,90% brut par an.

- Suite -

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

Taux fixe :

7,70% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

Taux fixe :

7,90% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations 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 **25 décembre 2020** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **25 décembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **25 décembre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25 décembre 2016** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2018** pour la Catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'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.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,70 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,90% l'an pour le présent emprunt

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de septembre 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,827%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,127%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

• **Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- ✓ 5 ans pour les deux Catégories A.
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement 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.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,729 années** pour la catégorie A et **4,265 années** pour la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le 14 mars 2014, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB + (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Le 06 février 2015, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les mêmes notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB+** » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du **20 octobre 2015**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente Note d'Opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de Attijari Intermédiation.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

- Suite -

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

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermediation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2015-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2015-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux de fait que 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 de la note d'opération « Attijari Leasing 2015-2 » visée par le CMF en date du 30/10/2015 sous le numéro 15-917, du document de référence « Attijari Leasing 2015 » enregistré par le CMF en date du 30/10/2015 sous le n°15-010 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité de Attijari Leasing relatifs au quatrième trimestre 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2016.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 09 NOVEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003048	BTC 52 semaines 24/11/2015		4,828%	
TN0008003055	BTC 52 semaines 22/12/2015		4,853%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,885%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,903%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,925%	1 000,776
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,928%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,953%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		5,009%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		5,034%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		5,084%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		5,109%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,115%	954,983
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,140%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,218%	1 000,221
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,697%	1 015,929
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,362
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,177%	982,252
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,188%	830,772
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,206%	978,910
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,273%	971,537
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,321%	966,004
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,338%	974,409
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,433%	1 023,666
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,451%	954,208
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,499%		971,638
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,509%	967,303
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,534%		981,957

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	157,533	157,577		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,240	106,272		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,949	13,953		
4 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,237	102,266		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/11/06	1,392	1,437	1,438		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,546	38,557		
7 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,275	52,290		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	140,587	137,981		
9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	524,098	519,181		
10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	114,943	114,034		
11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	122,041	121,834		
12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	127,516	127,459		
13 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	113,231	113,040		
14 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	92,605	91,906		
15 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	136,978	141,398		
16 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	86,713	85,860		
17 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	98,471	98,271		
18 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	117,411	117,073		
19 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	114,111	113,794		
20 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	77,029	76,452		
21 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	103,882	103,635		
22 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	91,171	90,774		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 479,025	1 473,706		
24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 327,354	2 310,829		
25 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	110,095	110,217		
26 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	105,516	103,580		
27 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	134,639	133,403		
28 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	132,353	130,334		
29 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	14,750	14,390		
30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 107,751	5 058,590		
31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 931,981	4 874,611		
32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,228	2,197		
33 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	1,991	1,973		
34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,028	1,024		
35 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,027	1,027		
36 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,022	1,022		
37 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,015	1,014		
38 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	-	-	100,000		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
39 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	107,969	108,005
40 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,324	103,354
41 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,254	105,285
42 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,889	101,901
43 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,485	103,523
44 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,761	106,792
45 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,850	103,887
46 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,122	102,150
47 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,629	104,660
48 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,550	101,581
49 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,688	103,721
50 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	103,016	103,047
51 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	106,033	106,069
52 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,884	104,916
53 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,983	103,009
54 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,066	102,096
55 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,227	104,256
56 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,202	102,235
57 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,350	103,381
58 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,472	104,501
59 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,169	102,205
60 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,882	102,920
61 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,475	104,504
62 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,970	102,002
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
63 FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,512	10,515
64 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,955	102,988
65 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,252	103,289
66 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,625	102,650

<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		
67	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,088	10,091
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
68	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	101,067	101,141
<i>SICAV MIXTES</i>								
69	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	58,029	57,344
70	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	139,457	139,072
71	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 412,797	1 407,460
72	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	110,065	109,862
73	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	104,767	104,304
74	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	85,706	85,181
75	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,856	16,822
76	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	262,883	261,452
77	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,444	29,113
78	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 220,849	2 214,928
79	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	68,071	67,464
80	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,556	53,395
81	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	93,460	93,100
82	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	98,363	97,695
83	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	81,724	80,882
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>								
84	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,040	10,999
85	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,889	11,808
86	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,529	14,364
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,752	13,580
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,260	12,208
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,043	10,982
90	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,254	10,227
91	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,607	10,597
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	131,456	130,824
93	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	127,993	127,582
94	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	9,015	8,938
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	93,225	92,150
96	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	18,301	18,212
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	77,515	80,710
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	79,366	80,462
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,529	96,414
100	FCP GENERAL DYNAMIQUE *	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
101	FCP AL BARAKA *	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
102	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	88,198	87,030
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
103	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,612	106,865
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	97,750	97,260
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	129,235	129,358
106	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,199	9,057
107	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	107,822	105,586
108	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	116,900	116,786
109	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	100,825	100,436
110	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	95,816	94,946
111	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	182,397	180,468
112	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	171,285	170,450
113	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,479	148,068
114	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	12 672,467	12 612,794
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,055	17,582
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	129,809	127,597
117	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	95,218	94,289
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	119,641	118,757
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 857,940	8 886,041
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,314	8,175
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	92,181	91,978
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	968,414	951,634
<i>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</i>								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,297	101,960
<i>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</i>								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,427	8,220
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	91,344	90,387

* FCP en liquidation anticipée

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché Alternatif de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société « Syphax Airlines » et l'ouverture au public de « MAC HORIZON 2022 FCP », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
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)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530

31. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
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-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue 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 Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355

59.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
63.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
64.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
65.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
66.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
68.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
69.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
70.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
71.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
72. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
73.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
74.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
75.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
76.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
77. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
78.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
79. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
80.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
83.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
86.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
87.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
91.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768

97.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
98.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	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	DISTRIBUTION	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	DISTRIBUTION	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	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis

19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL BARAKA (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
36	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
37	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
38	FCP GENERAL DYNAMIQUE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis

51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
56	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
63	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

108	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
111	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
112	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
113	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
114	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
115	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis

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

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 30 septembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 61.107.135 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Juillet 2015 au 30 Septembre 2015 de 564.056 dinars.

Responsabilité de la Direction

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 notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une 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 trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2015 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, 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.

Observations

Au 30 Septembre 2015, la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT n'a pas constaté parmi ses produits un montant de 1 092 Dinars relatif aux AGIOS créditeurs du compte courant bancaire ouvert auprès de la banque de l'habitat et relatif à la période allant du 1^{er} Juillet 2015 au 30 Septembre 2015. En effet, ces AGIOS créditeurs, ont été comptabilisés à tort dans un compte de passif « SOMMES A L'ENCAISSEMENT » qui vient en déduction des disponibilités.

En conséquence, la Valeur liquidative sur la base de laquelle ont été effectuées les opérations de rachats et de souscription le Jeudi 1^{er} Octobre 2015 était de 102,956. Cette Valeur liquidative est minorée de 0,002 Dinars par rapport à la Valeur Liquidative exacte figurant dans ces états financiers ci-joints.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 13,65% de son actif en titres émis ou garantis par la Banque de l'Habitat. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs.

En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 29 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Samir Labidi

BILAN
au 30 Septembre 2015
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	38 023,311	39 728,803	40 488,241
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 393,074	2 848,343	2 665,289
b - Obligations et Valeurs assimilées		35 630,237	36 880,460	37 822,952
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		23 083,824	5 257,831	13 963,952
a - Placement monétaires	3-3	10 985,286	4 581,402	9 442,097
b – Disponibilités	3-11	12 098,538	676,429	4 521,855
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		61 107,135	44 986,634	54 452,193
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	125,362	95,122	103,128
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	13,158	31,722	6,764
TOTAL PASSIF		138,520	126,844	109,892
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-5	59 195,249	43 621,466	52 401,787
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 773,366	1 238,324	1 940,514
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,473	0,406	0,487
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 772,893	1 237,918	1 940,027
ACTIF NET		60 968,615	44 859,790	54 342,301
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		61 107,135	44 986,634	54 452,193

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 septembre 2015

(Unité: 1000 TND)

		<i>Période du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i>
	Notes	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	31/12/2014
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	421,617	1 381,445	435,556	1 368,231	1 799,082
a - Dividendes		-	110,245	-	52,310	52,310
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		421,617	1 271,200	435,556	1 315,921	1 746,772
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	259,501	685,271	64,889	197,890	289,814
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		681,118	2 066,716	500,445	1 566,121	2 088,896
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	125,362	360,379	95,122	284,269	387,396
REVENU NET DES PLACEMENTS		555,756	1 706,337	405,323	1 281,852	1 701,500
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	22,827	65,774	18,274	54,517	71,387
RESULTAT D'EXPLOITATION		532,929	1 640,563	387,049	1 227,335	1 630,113
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		31,127	132,330	-18,502	10,583	309,914
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		564,056	1 772,893	368,547	1 237,918	1 940,027
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 31,127	- 132,330	18,502	-10,583	-309,914
* Variation des +/- values potentielles sur titres		31,462	- 23,449	31,136	- 6,078	18,836
* +/- values réalisées sur cession des titres		- 8,410	- 8,410	- 8,351	9,498	11,196
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		555,981	1 608,704	409,834	1 230,755	1 660,145

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01^{er} Janvier au 30 Septembre 2015

(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Période du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
<i>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</i>					
a - Résultat d'exploitation	532,929	1 640,563	387,049	1 227,335	1 630,113
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	31,462	-23,449	31,136	-6,078	18,836
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 8,410	-8,410	-8,351	9,498	11,196
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	-	2 055,743	-	1 547,111	1 547,111
AN 3 - Transaction sur le capital					
a – Souscriptions	7 078,908	20 728,768	1 374,645	5 669,146	16 261,141
* Capital	6 909,800	20 110,200	1 341,300	5 516,300	15 759,600
* Régularisation des sommes non distrib	- 4,006	-3,757	-0,805	-3,327	-3,518
* Régularisations des sommes distrib	173,114	622,325	34,150	156,173	505,059
* Droits d'entré	-	-	-	-	-
b – Rachats	6 503,268	13 655,415	2 460,324	4 978,033	6 516,906
* Capital	6 365,700	13 285,700	2 409,600	4 837,400	6 326,900
* Régularisation des sommes non distrib	- 4,415	- 4,578	-1,938	-2,674	- 2,774
* Régularisation des sommes distrib	141,983	374,293	52,662	143,307	192,780
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 131,621	6 626,314	-675,845	374,757	9 857,269
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	59 836,994	54 342,301	45 535,635	44 485,032	44 485,032
b - En fin de période	60 968,615	60 968,615	44 859,790	44 859,790	54 342,301
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période (mille actions)	586,729	523,925	447,070	429,598	429,598
b - En fin de période (mille actions)	592,170	592,170	436,387	436,387	523,925
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	101,984	103,722	101,853	103,550	103,550
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	102,958	102,958	102,798	102,798	103,722
TAUX DE RENDEMENT	0,95%	2,83%	0,93%	2,75%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2015

(Unité Dinars)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30/09/2015** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

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

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

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

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

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

2-3 Cession des placements :

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

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

3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2015** à **38.023.311** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-09-2015	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14.200	14.200.000	14.652.797	23,98%	24,03%	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.140.354	8,41%	8,43%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.512.443	15,57%	15,60%	
Titres émis par des sociétés	296.000	20.463.328	20.977.440	34,33%	34,41%	
Amen bank 2011-1	20.000	1.200.000	1.200.800	1,97%	1,97%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	299.900	299.936	0,49%	0,49%	
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.048.289	3,35%	3,36%	BBB
EO ATL 2013-2	5.000	500.000	525.249	0,86%	0,86%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	557.128	574.596	0,94%	0,94%	
BH 2009	5.000	384.500	396.738	0,65%	0,65%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	714.000	724.109	1,18%	1,19%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	714.000	723.870	1,18%	1,19%	BBB-
CHO 2009	2.000	125.000	129.383	0,21%	0,21%	BIAT
CIL 2010 - 2	20.000	400.000	415.645	0,68%	0,68%	BBB-
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	160.000	162.984	0,27%	0,27%	A.BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	666.500	681.325	1,11%	1,12%	
STB sub 2011	30.000	1.713.900	1.770.499	2,90%	2,90%	
TUNISIE LEASING 2010-2	10.000	200.000	207.493	0,34%	0,34%	BBB+
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	1.200.000	1.242.916	2,03%	2,04%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.580.137	4,22%	4,23%	.BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.600.000	1.607.932	2,63%	2,64%	
EO UIB 2012-1	20.000	1.428.400	1.480.470	2,42%	2,43%	
AIL 2013-1	15.000	900.000	916.938	1,50%	1,50%	A+
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.018.282	1,67%	1,67%	
CIL 2014/2	5.000	500.000	520.322	0,85%	0,85%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	1.000.000	1.043.143	1,71%	1,71%	BBB
Hannibal Lease 2015-1	2.000	200.000	205.199	0,34%	0,34%	BB
Hannibal lease subordonné 2015-1	5.000	500.000	501.185	0,82%	0,82%	B
OPCVM	23.521	2.395.255	2.393.074	3,92%	3,93%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	23.521	2.395.255	2.393.074	3,92%	3,93%	-
Total du portefeuille-titres		37.058.583	38.023.311	62,22%	62,37%	

La valeur des BTA au 30/09/2015 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 13.182 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-07-2015** au **30-09-2015**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **433.350** Dinars.

3-2. Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **421.617 DT** pour la période allant du **01-07-2015** au **30-09-2015**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des BTA	157.484	467.316	157.484	465.098	621.978
Revenues des OPCVM	-	110.245	-	52.310	52.310
Revenus des obligations	264.133	803.884	278.073	850.823	1.124.794
Total	421.617	1.381.445	435.556	1.368.231	1.799.082

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2015** à **10.985.286 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif	Emetteur
CD250815/141015UNION FACTORING	1.983.505	1.995.711	3,27%	UNION DE FACTORING
CD270815/261015ML	2.476.285	2.490.119	4,08%	MODERN LEASING
CD210915/011015BH	3.495.768	3.500.000	5,73%	BH
CD220915/021015BH	1.498.186	1.499.819	2,45%	BH
CD230915/031015BH	1.498.186	1.499.637	2,45%	BH
Total	10.951.930	10.985.286	17,98%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-07-2015** au **30-09-2015** un montant de **259.501 DT** et représente le montant des intérêts courus les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des placements à termes	74.366	108.743	-	5.157	6.147
Intérêts des billets de trésoreries	-	166.579	55.751	159.349	222.035
Intérêts des certificats de dépôts	185.135	409.949	9.138	33.383	61.632
Total	259.501	685.271	64.889	197.890	289.814

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2015** au **30-09-2015** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2014** au **30-09-2014** se détaillent ainsi :

Libellé	2015	2014
Capital initial au 1er Janvier		
Montant	52.401.787	42.939.799
Nombre d'actions	523.925	429.598
Nombre d'actionnaires	663	714
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	20.110.200	5.516.300
Régl des sommes non distribuables	-3.757	-3.327
Nombre d'actions émises	201.102	55.163
Rachats effectués		
Montant (nominal)	13.285.700	4.837.400
Régl des sommes non distribuables	-4.578	-2.674
Nombre d'actions rachetées	132.857	48.374
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-23.449	-6.078
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-8.410	9.498
Frais de négociation de titres	-	-
Capital au 30 Septembre		
Montant	59.195.249	43.621.466
Nombre d'actions	592.170	436.387
Nombre d'actionnaires	625	671

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice encours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats. Le solde de ce poste se détaille au **30-09-2015** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	419	55	473
Sommes distribuables exercice en cours	1.640.563	132.330	1.772.893
Total	1.640.982	132.385	1.773.366

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2015** à **125.362 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	22.123	16.786	18.199
Rémunération du distributeur à payer	103.239	78.336	84.929
Total	125.362	95.122	103.128

3-8 Autres créditeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2015** à **13.158 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Etat retenues à la source	336	13.626	84
Honoraires du commissaire aux comptes	10.681	14.168	1.680
Redevances CMF à régler	4.915	3.662	4.621
Autres charges AGO amortis	* - 3.301	** - 569	-
TCL à payer	527	835	380
Total	13.158	31.722	6.764

* L'abonnement des charges d'AGO au 30/09/2015 fait ressortir un solde de 2 430 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/09/2015 sont de l'ordre de 5 731 Dinars.

Le solde créditeur correspond aux frais réellement alloués non encore constatés parmi les charges.

** Il s'agit d'une régularisation suite à une réestimation des charges de l'AGO.

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur calculées conformément aux dispositions des conventions conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ».

La gestion de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST (ex SIFIB BH) Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

La banque de l'Habitat assure les fonctions de dépositaire pour la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la banque de l'Habitat perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.

L'Office Nationale des Postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortants Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-07-2015** au **30-09-2015** à **125.362 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	22.123	63.596	16.786	50.165	68.364
Rémunération du distributeur	103.239	296.783	78.336	234.104	319.032
Total	125.362	360.379	95.122	284.269	387.396

3-10 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, la T C L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-07-2015** au **30-09-2015** à **22.827 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	14.748	42.398	11.191	33.443	45.576
Honoraires du commissaire aux comptes	5.722	15.720	4.743	13.580	16.055
Autres charges AGO amortis	970	2.430	1.284	3.572	4.442
T C L	1.382	5.221	1.054	3.898	5.090
Autres charges	5	5	2	24	224
Total	22.827	65.774	18.274	54.517	71.387

3-11. Disponibilités:

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2015** à **12.098.538 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Dépôts à vue	4.569.566	676.429	4.521.855
Placements à terme	7.528.972	-	-
Total	12. 098.538	676.429	4.521.855

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En application des dispositions des articles 7 et 8 du Code des Organismes de Placements Collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Septembre 2015, qui font apparaître un actif net de **13.905.151** Dinars pour un capital de **13.477.889** Dinars et une valeur liquidative égale à **104,260** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 30 Septembre 2015 à **13.944.581** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **12.810.986** dinars, soit 91,87% de valeurs mobilières et de **1.127.608** dinars soit 8,09% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les emplois au titre de la société « ATL » représentent 10,61% de l'actif net de Millenium Obligataire SICAV, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

Tunis, le 30 octobre 2015

Le commissaire aux comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2015

ACTIF	Note	AU 30/09/2015	AU 30/09/2014	AU 31/12/2014
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	12 810 986	11 758 514	12 562 012
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		196565	184 677	668 282
b - Obligations et valeurs assimilées		12 614 421	11 573 837	11 893 730
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	1 127 607	2 118 411	4 322 156
a - Placements monétaires		484 051	2 104 697	3 009 729
b - Disponibilités		643 556	13 714	1 312 427
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs	4-1-3	5 987	12	12
a - Débiteurs divers		5 987	12	12
b - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 944 580	13 876 937	16 884 180
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	26918	27 602	23472
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	12512	15415	18099
TOTAL PASSIF		39 430	43 017	41571
ACTIF NET		13 905 150	13 833 920	16 842 609
CP 1 - Capital	4-1-6	13 477 889	13 478 054	16 253 447
CP 2 - Sommes distribuables		427 261	355 866	589 162
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		77	91	111
b - Sommes distribuables de la période		427 184	355 775	589 051
ACTIF NET		13 905 150	13 833 920	16 842 609
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 944 580	13 876 937	16 884 180

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 Septembre 2015

(Unité : en D.T.)

	Note	Période	Période	Période	Période	Période
		du 01/07/2015 Au 30/09/2015	du 01/01/2015 Au 30/09/2015	du 01/07/2014 Au 30/09/2014	du 01/01/2014 Au 30/09/2014	du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	164 387	525 628	144 141	429 978	571 979
a - Dividende		-	44 333	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		164 387	481 295	144 141	429 978	571 979
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	17 135	88 943	27 284	66 860	108 099
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		10 859	67 245	14 723	35 036	65 514
d - Interets sur comptes courants		1 102	6 454	796	796	1 565
e - Revenu des comptes de placements monétaires		5 174	15 244	11 765	31 028	41 020
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		181 522	614 571	171 425	496 838	680 078
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	-26 906	-86 741	-27 603	-80 828	-108 247
REVENU NET DES PLACEMENTS		154 616	527 830	143 822	416 010	571 831
CH 2 Autres charges	4-2-4	-5 572	-21 026	-7 986	-23 519	-31 720
RESULTAT D'EXPLOITATION		149 044	506 804	135 836	392 491	540 111
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-64 130	-79 620	-32 132	-36 716	48 940
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		84 914	427 184	103 704	355 775	589 051
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		64 130	79 620	32 132	36 716	-48 940
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		-8 912	-59 668	-7 740	-20 391	-22 398
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur tires		14 051	-23 672	-8 230	-22 280	-24 287
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-22 348	-33 798	490	1 972	1 972
Frais de négociation de titres		-615	-2 198	-	-83	-83
RESULTAT NET DE LA PERIODE		140 132	447 136	128 096	372 100	517 713

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 30 Septembre 2015

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/07/2015 <i>Au</i> 30/09/2015	Période du 01/01/2015 <i>Au</i> 30/09/2015	Période du 01/07/2014 <i>Au</i> 30/09/2014	Période du 01/01/2014 <i>Au</i> 30/09/2014	Période du 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	140 132	447 136	128 096	372 100	517 713
a - Résultat d'exploitation	149 044	506 804	135 836	392 491	540 111
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	14 051	-23 672	-8 230	-22 280	-24 287
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-22 348	-33 798	490	1 972	1 972
d - Frais de négociation de titres	-615	-2 198	-	-83	-83
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-556 410	-	-485 899	-485 899
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-2 390 846	-2 828 185	-971 353	-712 082	2 150 994
a - Souscriptions	3 822 082	17 686 095	4 675 729	24 195 054	33 332 385
- Capital	3 682 600	16 867 900	4 513 800	23 038 900	31 771 500
- Régularisation des sommes non distribuables	40 186	219 359	66 369	353 505	478 901
- Régularisation des sommes distribuables	99 296	598 836	95 560	802 649	1 081 984
b - Rachats	-6 212 928	-20 514 280	-5 647 082	-24 907 136	-31 181 391
- Capital	-5 984 300	-19 555 600	-5 440 100	-23 662 900	-29 657 900
- Régularisation des sommes non distribuables	-65 188	-247 549	-79 286	-361 866	-447 462
- Régularisation des sommes distribuables	-163 440	-711 131	-127 696	-882 370	-1 076 029
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2 250 714	-2 937 459	-843 257	-825 881	2 182 808
AN 4 - ACTIF NET					
a - en début de période	16 155 864	16 842 609	14 677 177	14 659 801	14 659 801
b - en fin de période	13 905 150	13 905 150	13 833 920	13 833 920	16 842 609
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS					
a - en début de période	156 387	160 247	142 134	139 111	139 111
b - en fin de période	133 370	133 370	132 871	132 871	160 247
VALEUR LIQUIDATIVE	104,260	104,260	104,115	104,115	105,104
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	0,92%	2,69%	0,83%	2,41%	3,34%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 Aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les états financiers intermédiaires 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 portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Évaluation 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-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3. Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2015 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

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

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

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

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

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4-1.1 PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Septembre 2015 à 12.810.986 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	2000	142 860	149 172	1,07%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	596 690	4,28%
BTK 2012-1 B	500	35 715	37 293	0,27%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	596 690	4,28%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 024 079	7,34%
EO ATL 2014-1	4000	320 000	330 110	2,37%
EO BTE 2009	100	4 000	4 007	0,03%
EO BTE 2009	4900	194 040	195 489	1,40%
EO BTE 2009	100	4 000	4 007	0,03%
EO BTE 2011	5500	440 000	453 854	3,25%
EO CIL 2010/2	5000	100 000	103 911	0,75%
EO HL 2013/1	5000	300 000	306 199	2,20%
EO HL 2013/1	5000	300 000	306 199	2,20%
EO HL 2013/2	2000	160 000	165 307	1,19%
EO HL 2013/2 B	2000	200 000	206 927	1,48%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	60 000	61 119	0,44%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	309 616	2,22%
EO TL2011-3	6000	240 000	247 539	1,78%
EO UBCI 2013	5000	500 000	509 067	3,65%
EO UBCI 2013	5000	500 000	509 067	3,65%
EO UIB 2009/1	1000	70 000	70 680	0,51%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 068	0,05%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 068	0,05%
EO UIB 2009/1	870	60 900	61 492	0,44%
EO UIB 2009/1	6000	420 000	424 082	3,04%
ES ATL 2008	2000	120 000	120 734	0,87%
TOTAL		6 628 395	6 807 466	48,82%
FCC				
FCC-BIAT CREDIMMO-1-P2 15/11/2015	300	87 439	87 985	0,63%
FCC-BIAT CREDIMMO-2-P3 15/11/2015	300	271 894	273 733	1,96%
TOTAL		359 333	361 718	2,59%

BTA				
B0316	100	103 530	102 574	0,74%
B0319	500	521 500	519 729	3,73%
B0319	100	104 330	103 964	0,75%
B0319	100	104 030	103 860	0,74%
B0319	290	295 887	299 402	2,15%
B0319	300	306 240	309 784	2,22%
B0319	300	306 390	309 842	2,22%
B0319	300	306 540	309 900	2,22%
B0319	300	306 690	309 958	2,22%
B0319	210	214 788	217 011	1,56%
B0319	80	78 464	80 914	0,58%
B0717	475	529 625	493 011	3,54%
B0717	1500	1 585 500	1 557 250	11,17%
B0822	300	288 000	294 431	2,11%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	375 477	2,69%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 101	0,27%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	21029,263	0,15%
TOTAL		5 489 502	5 445 237	39,05%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		12 477 230	12 614 421	90,46%
TITRES OPCVM		133 000	196 565	1,41%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	196 565	1,41%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		12 610 230	12 810 986	91,87%

4-1.2 Placement monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 1.127.607 dinars au 30 Septembre 2015, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT DE DEPOT		481 144	484 051	3,47%
CD BTE 18/05/16	1	481 144	484 051	3,47%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		481 144	484 051	3,47%
DISPONIBILITES		643 556	643556	4,62%
TOTAL GÉNÉRAL		1 124 700	1 127 607	8,09%

4-1.3 Autres actifs :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 5.987 dinars contre 12 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
	5		
AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO	987	12	12
Total	5987	12	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 26.918 dinars contre 23.472 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Dépositaire	4 236	4 320	347
Gestionnaire	22 682	23 282	23 125
Total	26 918	27 602	23 472

4-1.5 Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 12.512 dinars contre 18.099 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Impôts à payer	1 053	1 154	1 075
Commissaire aux comptes	9 614	11 144	14 673
CMF (redevance & Publication)	1 805	1 888	2 305
Retenue à la source à payer	12	1 196	12
Charges à payer	28	33	34
Total	12 512	15 415	18 099

4-1.6. Capital Social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2014

Montant(en nominal)	16 024 700	D
Nombre de titres	160 247	
Nombre d'actionnaires	919	

Souscriptions réalisées

Montant(en nominal)	16 867 900	D
Nombre de titres émis	168 679	
Nombre d'actionnaires nouveaux	172	

Rachat effectués

Montant(en nominal)	19 555 600	D
Nombre de titres rachetés	195 556	
Nombre d'actionnaires sortant	175	

Capital au 30 Septembre 2015

Montant(en nominal)	13 337 000	D
Nombre de titres	133 370	
Nombre d'actionnaires	916	

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

-Capital social en nominal au 30 Septembre 2015	13 337 000
-Sommes non distribuables (*)	(87 858)
	228
-Sommes non distribuables des exercices antérieurs	747
Capital au 30 Septembre 2015	13 477 889

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(23 672)
+ (ou -) valeurs réalisées/cession de titres	(33 798)
Frais de négociation de titres	(2 198)
	(59 668)

Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	219 359
Régularisation des S.N.D sur rachats	(247 549)
	(28 190)

Sommes non distribuables (87 858)

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4-2.1. Revenus du portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 164.387 dinars contre 144.141 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	164 387	481 295	144 141	429 978	571 979
Revenus des titres OPCVM	-	44 333	-	-	-
Total	164 387	525 628	144 141	429 978	571 979

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 17.135 dinars contre 27.284 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Revenus des certificats de dépôt	10859	67245	14 723	35 036	65514
Revenus des comptes de dépôt	1102	6454	796	796	1565
Revenus des comptes de placements monétaires	5174	15244	11765	31 028	41 020
Total	17 135	88 943	27 284	66 860	108 099

4-2-3 .Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 26.906 dinars contre 27.602 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Rémunération du dépositaire	4 224	13486	4 320	12 670	16965
Rémunération du gestionnaire	22 682	73255	23 283	68158	91282
Total	26 906	86 741	27 603	80 828	108 247

4-2-4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 5.572 dinars contre 7.986 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	3843	12416	3 946	11552	15472
Publicité et publications	479	963	165	489	653
Rémunération commissaire aux comptes	883	6473	3529	10471	14 000
Agios, frais bancaires et autres charges	18	54	18	54	72
Impôts et taxes	348	1120	328	953	1523
Total	5 572	21 026	7 986	23 519	31 720

4-3. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2015 faisant ressortir un total de 25 340 081 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 231 486 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 25 270 506 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE SA arrêtés au 30 septembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 30 octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

Montants exprimés en dinars

	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		18 558 447	29 655 308	29 642 753
Titres OPCVM		-	633 467	639 626
	3.1	18 558 447	30 288 775	30 282 379
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	1 809 612	5 380 233	3 434 656
Disponibilités	3.3	4 972 022	5 218 429	6 086 817
		6 781 634	10 598 662	9 521 473
<u>Créances d'exploitations</u>				
		-	-	-
<u>Autres actifs</u>				
		-	-	-
TOTAL ACTIF		25 340 081	40 887 437	39 803 852
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	66 921	99 315	100 510
Autres créditeurs divers	3.5	2 654	3 612	13 721
TOTAL PASSIF		69 575	102 927	114 231
Capital	3.6	24 625 630	39 765 059	38 370 225
Sommes distribuables		644 876	1 019 451	1 319 396
Sommes distribuables des exercices antérieurs		87	316	305
Sommes distribuables de l'exercice en cours		644 789	1 019 135	1 319 091
ACTIF NET		25 270 506	40 784 510	39 689 621
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		25 340 081	40 887 437	39 803 852

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2015 AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/07/201 5 au 30/09/201 5	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres		237 104	863 103	355 743	1 114 811	1 480 301
Dividendes	4.1	-	-	-	23 226	23 226
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	237 104	862 815	355 416	1 090 979	1 456 182
Autres revenus		-	288	327	606	893
Revenus des placements monétaires	4.3	68 766	189 632	75 586	241 322	327 882
Total des revenus des placements		305 870	1 052 735	431 329	1 356 133	1 808 183
Charges de gestion des placements	4.4	<66 920>	<233 771>	<99 314>	<305 432>	<405 942>
Revenu net des placements		238 950	818 964	332 015	1 050 701	1 402 241
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.5	<7 569>	<28 097>	<11 307>	<34 573>	<47 328>
Résultat d'exploitation		231 381	790 867	320 708	1 016 128	1 354 913
Régularisation du résultat d'exploitation		<56 361>	<146 078>	40 055	3 007	<35 822>
Sommes distribuables de la période		175 020	644 789	360 763	1 019 135	1 319 091
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		56 361	146 078	<40 055>	<3 007>	35 822
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		105	<1 346>	5 888	<4 751>	1 406
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-	1 872	-	9 233	10 607
Frais de négociation de titres		-	<3>	-	<325>	<325>
Résultat net de la période		231 486	791 390	326 596	1 020 285	1 366 601

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2015 AU 30 SEPTEMBRE 2015
(Montants exprimés en dinars)

Notes	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/07/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 30/09/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	231 486	791 390	326 596	1 020 285	1 366 601
Résultat d'exploitation	231 381	790 867	320 708	1 016 128	1 354 913
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	105	<1 346>	5 888	<4 751>	1 406
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	1 872	-	9 233	10 607
Frais de négociation de titres	-	<3>	-	<325>	<325>
Distributions de dividendes	-	<820 274>	-	<1 399 688>	<1 399 688>
Transactions sur le capital	<2 648 339>	<14 390 231>	1 778 647	<3 657 213>	<5 098 418>
Souscriptions	28 099 921	51 548 700	11 577 701	33 768 167	40 919 710
Capital	27 465 474	50 171 506	11 338 689	32 682 181	39 620 031
Régularisation des sommes non distribuables	<416>	562	1 459	4 349	5 986
Régularisation des sommes distribuables	634 863	1 376 632	237 553	1 081 637	1 293 693
Rachats	<30 748 260>	<65 938 931>	<9 799 054>	<37 425 380>	<46 018 128>
Capital	<30 057 483>	<63 915 761>	<9 600 245>	<36 343 190>	<44 683 198>
Régularisation des sommes non distribuables	458	<1 425>	<1 324>	<3 558>	<5 403>
Régularisation des sommes distribuables	<691 235>	<2 021 745>	<197 485>	<1 078 632>	<1 329 527>
Variation de l'actif net	<2 416 853>	<14 419 115>	2 105 243	<4 036 616>	<5 131 505>
Actif net					
En début de période	27 687 359	39 689 621	38 679 267	44 821 126	44 821 126
En fin de période	25 270 506	25 270 506	40 784 510	40 784 510	39 689 621
Nombre d'actions					
En début de période	268 220	378 120	374 805	428 031	428 031
En fin de période	242 677	242 677	391 942	391 942	378 120
Valeur liquidative	104,132	104,132	104,058	104,058	104,966
Taux de rendement annualisé	3,48%	3,38%	3,30%	3,34%	3,36%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

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

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

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

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2015 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

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

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30 septembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2.3 Placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital social

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

2.6 Le résultat net de la période

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

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

2.7 Sommes distribuables

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

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

2.8 Abonnement des charges

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

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2015 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>				
Emprunt National				
EMPRUNT NAT CAT B	1 000	97 000	98 951	0,39%
Total Emprunt National		97 000	98 951	0,39%
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	195 000	198 968	0,79%
AIL 2011/1	10 000	200 000	203 921	0,80%
AIL 2012/1 F	5 000	200 000	203 646	0,80%
AIL 2013-1 TF	5 000	300 000	305 646	1,21%
AIL 2014-1 TF	5 000	400 000	403 957	1,59%
AMEN BANK 2006	11 880	237 601	245 001	0,97%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	133 300	133 806	0,53%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	240 000	240 160	0,95%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	70 134	0,28%
AMEN BANK SUB.2014-C	3 000	300 000	310 439	1,23%
ATB 2007/1 A	2 000	40 000	40 623	0,16%
ATB 2007/1 D	2 000	136 000	138 598	0,55%
ATL 2010/2 TV	10 000	600 000	621 012	2,45%
ATL 2011 TF	2 000	160 000	165 041	0,65%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	307 224	1,21%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	525 249	2,07%
ATL 2014-3 CAT A	5 000	500 000	519 489	2,05%
ATL SUBORDONNE 2008	4 400	264 000	265 616	1,05%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	428 576	441 916	1,74%
BH 2009	5 000	384 500	396 738	1,57%
BH SUBORDONNE 2015 CAT.A TF	13 650	1 365 000	1 392 599	5,50%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 499 511	1 530 849	6,04%
BTE 2010 A	1 500	75 000	75 125	0,30%
BTE 2010 B	3 500	262 500	262 970	1,04%
BTK 2009 CAT.D	1 500	112 500	115 630	0,46%
BTK 2012/1 B	10 000	714 300	745 862	2,94%
CIL 2010/2	4 000	80 000	83 244	0,33%
CIL 2011/1 TF	4 000	80 000	82 199	0,32%
CIL 2011/1 TV	9 000	180 000	184 984	0,73%
CIL 2012/1 TF	4 000	160 000	163 882	0,65%

CIL 2014/1	5 000	400 000	404 910	1,60%
CIL 2014/2	5 000	500 000	520 322	2,05%
SIHM 2008 (i)	2000	40 000	42 155	0,17%
STB 2008/2	3 000	187 500	193 511	0,76%
TL 2010/2	6 000	120 000	124 660	0,49%
TL 2011/3 F	9 000	360 000	371 309	1,47%
TL 2012/1 B TF	2 800	224 000	227 825	0,90%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	683 979	2,70%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	528 841	2,09%
TL SUB 2010 TV	4 000	80 000	82 220	0,32%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	321 000	328 465	1,30%
TUNISIE FACTORING 20	10 000	1 000 000	1 043 143	4,12%
UIB 2009/1 TR B	5 000	299 900	302 641	1,19%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 050 000	1 060 204	4,18%
UIB 2011/1 TR B	4 000	320 000	321 586	1,27%
UIB 2011/2	6 000	342 780	353 597	1,40%

Total Obligations de sociétés		16 522 968	16 963 896	66,95%
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

FCC BIAT

FCC BIAT CREDIMMO 2 P3	200	181 262	182 484	0,72%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	116 585	117 310	0,46%

Total FCC BIAT		297 847	299 794	1,18%
-----------------------	--	----------------	----------------	--------------

Bons du trésor assimilables

BTA 11/03/2019 5.50%	60	59 279	60 754	0,24%
BTA 12/02/2020 5.50%	500	483 410	497 334	1,96%
BTA 13/01/2021 5,50%	600	579 100	601 633	2,37%

Total Bons du trésor assimilables		1 121 789	1 159 721	4,58%
--	--	------------------	------------------	--------------

Bons du trésor Zéro Coupon

BTZC OCT 2016	40	28 532	36 085	0,14%
---------------	----	--------	--------	-------

Total Bons du trésor Zéro Coupon		28 532	36 085	0,14%
---	--	---------------	---------------	--------------

Total obligations et valeurs assimilées		18 068 136	18 558 447	73,24%
--	--	-------------------	-------------------	---------------

(i) Il est à noter que l'échéance du 12 septembre 2015 de l'emprunt obligataire SIHM 2008 a été reportée à deux reprises au 12 octobre 2015 et au 12 novembre 2015. Ces décisions ont été publiées respectivement aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier du 11 septembre 2015 et du 9 octobre 2015.

Les montants non payés à l'échéance du 12 septembre 2015, donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 6,4%.

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<u>Certificats de dépôt</u>				
BTK au 30/10/2015	1 000 000	994 834	996 254	3,93%
BTK au 06/11/2015	500 000	497 417	497 675	1,96%
Total émetteur BTK	1 500 000	1 492 251	1 493 929	5,90%
Total Certificats de dépôt	1 500 000	1 492 251	1 493 929	5,90%
<u>Bon de trésor à court terme</u>				
BTC au 27/10/2015	317 000	314 983	315 683	1,25%
Total BTC	317 000	314 983	315 683	1,25%
Total placements monétaires	1 817 000	1 807 234	1 809 612	7,14%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Amen Bank Pasteur	3 151 798	88 787	76 528
Amen Bank Med V	1 795 069	47 660	459 208
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	76 042	4 963 475	5 317 917
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	19 904	28 974	30 172
Achat souscription a régler	37	-	-
Compte à terme Amen Bank Pasteur	-	200 000	200 000
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 3 981 >	< 5 795 >	< 6 034 >
Liquidation émissions/rachats	< 66 847 >	< 104 672 >	9 026
	<u>4 972 022</u>	<u>5 218 429</u>	<u>6 086 817</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais de gestion à payer	66 921	99 315	100 510
	<u>66 921</u>	<u>99 315</u>	<u>100 510</u>

3.5 Autres créiteurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevances CMF à Payer	2 214	3 259	3 337
TCL à payer	245	353	388
Intérêts intercalaires perçus	195	-	9 996
	<u>2 654</u>	<u>3 612</u>	<u>13 721</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2015

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

Souscriptions réalisées

Montant	50 171 506
Nombre de titres	504 516
Nombre d'actionnaires entrants	24

Rachats effectués

Montant	63 915 761
Nombre de titres	639 959
Nombre d'actionnaires sortants	49

Autres mouvements

Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	< 1 346 >
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	1 872
Frais de négociation de titres	< 3 >
Régularisations des sommes non distribuables	< 863 >

Capital au 30 septembre 2015

Montant	24 625 630
Nombre de titres	242 677
Nombre d'actionnaires	219

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Dividendes UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	-	-	-	23 226	23 226
Dividendes SICAV AXIS TRESORERIE	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23 226</u>	<u>23 226</u>

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et FCC	223 774	719 306	197 640	689 177	984 000
Intérêts sur BTA	12 945	94 476	128 231	315 497	355 853
Intérêts sur BTZC	385	49 033	29 545	86 305	116 329
	<u>237 104</u>	<u>862 815</u>	<u>355 416</u>	<u>1 090 979</u>	<u>1 456 182</u>

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	48 230	36 161	117 009	164 407
Intérêts sur certificats de dépôt	52 031	81 989	18 740	57 213	75 047
Intérêts sur dépôt à vue	16 036	58 714	20 685	67 100	88 428
Intérêts sur BTC	699	699	-	-	-
	<u>68 766</u>	<u>189 632</u>	<u>75 586</u>	<u>241 322</u>	<u>327 882</u>

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	66 920	233 771	99 314	305 432	405 942
	66 920	233 771	99 314	305 432	405 942

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/09/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	6 692	23 377	9 931	30 543	40 594
TCL	764	4 017	1 078	3 417	4 554
Autres Retenues	113	703	298	613	2 180
	7 569	28 097	11 307	34 573	47 328

5 – Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

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

