



# Bulletin Officiel

N° 4915 Mardi 11 Août 2015

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

## SOMMAIRE

### AVIS DU CMF

### AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP 2

### COMMUNIQUE DE PRESSE

STB 3

CARTHAGE CEMENT 4

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

GIF FILTER 5

### CLOTURE DE LA LIQUIDATION D'UN OPCVM S UITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

FCP FINA 60 6

### ERRATUM

BANQUE DE L'HABITAT – BH - 6

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

BFPME 7

EL FOULEDH 8

COURBE DES TAUX 9VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10-11

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2014

- MEUBLATEX

### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2015

- SICAV OPPORTUNITY
- AMEN PREMIERE SICAV

**AVIS DU CMF**

**AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR**

**MAC EPARGNANT FCP**

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°01-2005 du 16 février 2005

**Adresse** : Green Center- Bloc C- 2ème étage-  
Rue du Lac Constance -Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 21 juillet 2015, d'octroyer un agrément pour l'ajout de « AMEN BANK » en tant que nouveau distributeur des parts de « MAC EPARGNANT FCP ».

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-**

Siège social : Rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse que la « Société Tunisienne de Banque » a signé une convention de gestion de son actionnariat avec sa filiale d'intermédiation en bourse, la **STB Finance**.

A cet effet, il a été confié à la **STB Finance**, la tenue et la mise à jour de son registre d'actionnaires à partir de la date comptable du 22 juillet 2015, un avis d'information de Tunisie Clearing n°184/2015 vient de paraître dans ce sens.

**AVIS DES SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**La Société CARTHAGE CEMENT**

Siège social : Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

Afin de rétablir l'équilibre financier et alléger la trésorerie pour favoriser le respect des engagements futur de la société, Carthage Cement s'est engagé dans des pourparlers avec ses banques créancières pour le rééchelonnement de son engagement et la conversion des découverts. Les négociations ont abouti à un accord avec le pool bancaire pour le réaménagement des crédits d'investissement en cours et la mise en place d'un nouveau CLT comme suit :

- Le réaménagement de l'encours du crédit à long terme consortial accordé en pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 353MDT en un nouveau crédit à long terme remboursable sur 123 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- Le réaménagement de l'encours du crédit à moyen terme accordé par pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 52MDT en un nouveau crédit à moyen terme remboursable sur 53 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- La mise en place d'un nouveau crédit d'investissement à long terme de 60MDT remboursable sur 120 mois dont 24 mois de grâce en principal qui servira à payer les crédits à court accordés par le pool bancaire outre que les crédits de gestion conventionnels, les impayés en principal et intérêts y afférents ainsi que le découvert bancaire non conventionnel.

Les banques qui ont achevé les formalités juridiques ont déjà commencé à débloquer ces nouveaux crédits.

---

\* 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**

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

**LA GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF FILTER SA-**

**Siège Social :** GP1 Km 35 Grombalia 8030

La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire lors de sa réunion du **23 juin 2015**, a décidé d'augmenter le capital social **d'un montant de 121 705 dinars** pour le porter de **10 442 289 dinars** à **10 563 994 dinars**.

Cette augmentation de capital sera faite par incorporation de la réserve pour réinvestissement d'un montant de **112 000 dinars** et une partie des résultats reportés d'un montant de **9 705 dinars**, et par l'émission de **121 705 actions nouvelles gratuites**, d'une valeur nominale de un (01) dinar chacune, **à raison de cinq (05) actions nouvelles pour quatre cent vingt neuf (429) actions anciennes**.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que la **date d'attribution gratuite a été fixée au 31 juillet 2015**.

**Modalité de l'augmentation :**

L'augmentation du capital sera effectuée par l'émission de **121 705 actions nouvelles gratuites** de nominal un (1) dinar chacune, à attribuer aux détenteurs **des 10 442 289 actions** composant le capital social avant l'augmentation du capital, **à raison de 5 actions nouvelles gratuites pour 429 actions anciennes**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les 121 705 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir **du 1er janvier 2015**.

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes de La Générale Industrielle de Filtration -GIF FILTER- seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, **à partir du 31 juillet 2015**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse **à partir du 31 juillet 2015** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront détachés et négociables en bourse **à partir du 31 juillet 2015**.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING **à partir du 31 juillet 2015**.

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION D'UN OPCVM**  
**SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE**

**FCP FINA 60**

**Fonds Commun de Placement en état de liquidation**

Agrément du CMF n°48-2006 du 27 décembre 2006

Agrément du CMF de la liquidation n°27-2015 du 30 avril 2015

**Adresse** : Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue du Lac Windermere)  
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

FINACORP, gestionnaire de FCP FINA 60, porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la liquidation du fonds suite à l'expiration de sa durée de vie a été clôturée et que **la valeur liquidative a été valorisée à 1 239,727 D.**

Le montant revenant à chaque porteur de parts calculé compte tenu du nombre de parts détenues et sur la base de cette valeur liquidative sera réglé, au choix, par virement bancaire ou par chèque auprès de FINACORP **le mercredi 12 août 2015.**

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition des porteurs de parts auprès du siège social du gestionnaire FINACORP sis à la rue du Lac Loch Ness- Les Berges du Lac -1053 Tunis.

---

2015 - AS - 2923

---

**ERRATUM**

La Banque de l'Habitat -BH-, la société émettrice, et Tunisie Valeurs et BH Invest, les intermédiaires chargés de l'opération d'augmentation de capital de la BH de 90 000000 DT à 170 000 000 DT, informent le public qu'une erreur s'est glissée dans la note d'opération relative à ladite opération visée par le CMF sous le n°15/909 en date du 29 juin 2015.

Il y a lieu de lire sur les pages 10 et 11 Bulletin de souscription, au niveau de la dernière ligne : « La somme de (en toutes lettres) <sup>(2)</sup>.....représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de **11 DT** par action. » et non « La somme de (en toutes lettres) <sup>(2)</sup>.....représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de **5 DT** par action. ».

---

2015 - AS - 2907

**AVIS DES SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises  
-BFPME-**

Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

Messieurs les actionnaires de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises sont invités à se réunir le mardi 18 août 2015 à 10 heures au siège de la Banque, situé au 34 rue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1004 El Menzah IV, Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du mode et délai de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire .
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion 201 4.
3. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2014 et du rapport spécial visé par l'article 200 du code des sociétés commerciales .
4. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2014 et quitus aux administrateurs.
5. Approbation des conventions règlementées, visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales,
6. Affectation des résultats.
7. Fixation des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration.
8. Autorisation du Conseil d'Administration, pour une période d'une une année, à contracter des emprunts extérieurs dans la limite de cent (100) millions de dinars pour le total des montants des emprunts à contracter.
9. Ratification de nomination d'administrateurs au Conseil d'Administration .

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'une procuration écrite à présenter le jour de l'Assemblée ou à déposer au siège de la Banque cinq jours avant la date de l'Assemblée.

## بلاغ الشركات

### استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلوآذ

مقرها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" شركة حقيبة الاسم رأس مالها 520 339 53 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 12 أوت 2015 على الساعة التاسعة والنصف صباحاً بتزل المرادي أفريكا شارع الحبيب بورقيبة، تونس و ذلك قصد المداولة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2014 و المصادقة عليه،
  2. تلاوة التقرير العام و التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2014،
  3. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2014 و إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة،
  4. تخصيص نتائج السنة المالية 2014،
  5. إسناد أعضاء مجلس الإدارة منحة حضور بعنوان سنة 2014،
  6. المصادقة على تعيين متصرفين ،
- و ليكن في علم السادة المساهمين أنه بإمكانهم الإطلاع بالمقر الاجتماعي للشركة ( المصنع ) ابتداء من صدور هذا الإعلان بالرائد الرسمي على الوثائق التالية :  
● القانون الأساسي للشركة  
● القوائم المالية لسنة 2014  
● قائمة المساهمين في الشركة  
● مشروع اللوائح التي ستعرض على الجلسة العامة.



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

### COURBE DES TAUX DU 11 AOÛT 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,846%		
TN0008003006	BTC 52 SEMAINES 01/09/2015		4,863%	
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,887%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,898%	999,999
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,911%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,935%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,958%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,988%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		5,006%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,026%	1 000,940
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		5,030%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		5,053%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,107%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016	5,130%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,292%	941,456
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,402%	997,769
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,777%	1 017,047
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,111%		981,777
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,220%	979,589
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,244%	817,138
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,281%	975,213
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,417%	964,609
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,516%	956,235
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,553%		964,817
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,579%	1 016,621
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,584%	946,144
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		959,813

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	156,252		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,277		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,818		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,247		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,423		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,218		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,882		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	158,087		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	570,906		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	125,397		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	135,556		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	131,739		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	119,871		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	102,567		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	143,320		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	94,490		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	101,925		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	120,201		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	117,167		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	84,503		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	105,552		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	95,426		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 487,591		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 420,784		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	118,897		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	110,457		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	137,585		
28	FCP FINA 60 *	FINACORP	28/03/08	1 207,035	En liquidation		
29	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	140,705		
30	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,048		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 285,292		
32	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 143,759		
33	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,377		
34	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,079		
35	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,102		
36	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,027		
37	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,033		
38	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,040		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au	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	106,883
40	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,423
41	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,263
42	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	100,860
43	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,372
44	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	105,736
45	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	102,766
46	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,260
47	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	103,737
48	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	100,638
49	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	102,729
50	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,058
51	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,042
52	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	103,918
53	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,183
54	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,155
55	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,342
56	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,137
57	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,411
58	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,580
59	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,107
60	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	101,885
61	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	103,634
62	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,055

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
63	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,410	10,411
64	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	101,976	101,986
65	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,216	102,228
66	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	101,638	101,654
67	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,002	10,002
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
68	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,119	100,192
69	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	63,780	63,872
70	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	149,814	149,593
71	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	11/05/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 529,065	1 524,259
72	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	111,731	111,669
73	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	110,509	110,476
74	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	91,549	91,460
75	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	17,129	17,133
76	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	275,974	275,772
77	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	31,504	31,475
78	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 429,306	2 424,052
79	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	71,862	71,964
80	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	55,029	55,086
81	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	95,541	95,453
82	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	102,074	101,951
83	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	88,431	88,300
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
84	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,312	11,304
85	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,485	12,485
86	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,943	15,931
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	15,384	15,368
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	13,422	13,390
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,861	11,840
90	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,687	10,683
91	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,600	10,603
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	136,628	136,358
93	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	131,085	130,914
94	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,928	9,896
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	101,965	102,167
96	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	20,173	20,151
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	82,234	82,512
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	86,403	86,799
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,137	96,142
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	95,841	95,601
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,358	107,149
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	103,326	104,193
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	139,020	139,420
106	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,546	9,769
107	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	115,549	115,074
108	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,332	117,425
109	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	105,230	105,246
110	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	103,473	103,384
111	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	187,393	187,783
112	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	172,218	172,369
113	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,002	148,560
114	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 429,282	13 467,281
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	19,627	19,709
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	137,879	139,905
117	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	103,931	103,613
118	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En liquidation	En liquidation
119	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	116,013	115,853
120	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 585,412	8 739,773
121	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,835	8,861
122	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	98,399	100,380
123	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	1011,176	1017,120
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	105,199	105,058
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,818	8,906
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	99,780	99,430

\* En liquidation pour expiration de la durée de vie

\*\* FCP en liquidation anticipée

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

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « Universal Auto Distributors Holding » et l'ouverture au public de FCP SMART EQUITY 2, du « FCPR MCP ImmoFund », des fonds d'amorçage « Social Business » et « CAPITALease Seed Fund 2 », 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 Nicolles 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 –Médénine 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 Téoulba-	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7.SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
8.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
9.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
10.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
11.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
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 »	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis	71 948 354
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »	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 Sufeitula, 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 <sup>er</sup> 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 Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
65.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
66.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
67.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
69.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
70.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
71.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
72.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
73. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
74.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
75.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
76.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
77.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
78. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
79.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
80. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
81.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
82.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
83.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
84.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
86.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
90.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
91.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	



97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
99.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
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 Tunis 1053
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 Tunis 1053
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 Tunis 1053
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 Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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 (2)	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 GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS 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 FINA 60 (1)	MIXTE	CAPITALISATION	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
39	FCP GENERAL DYNAMIQUE (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
40	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
46	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
48	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis

52	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
57	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
58	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
59	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
60	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
61	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
62	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
63	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 Tunis 1053
64	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
67	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
68	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	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
71	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
72	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	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
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis

81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
97	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
103	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
114	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
115	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
116	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UGFS 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 suite à l'expiration de sa durée de vie

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé SIFIB-BH

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

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

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

\* 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.

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société MEUBLATEX SA**

Siège social : Route de Tunis 4011 Hammam Sousse

La société MEUBLATEX publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : ***Radhouen ZARROUK & Hechmi Bergaoui.***



**Société Meublatex**  
**SA au Capital de 50.000.000 DT**  
**Route de Tunis, Hmada el Kébira**  
**Hammam Sousse 4011 - Sousse**

**Bilan au 31 Décembre 2014**  
*(exprimé en dinar tunisien)*

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	319 884	312 825
• Moins : amortissements	IV.1	<240 286>	<217 240>
• Immobilisations corporelles	IV.2	86 634 871	86 934 661
• Moins : amortissements	IV.2	<41 391 791>	<40 177 056>
• Immobilisations financières	IV.3	96 848 329	93 760 453
• Moins : Provisions	IV.3	<14 861 625>	<14 861 625>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>127 309 382</b>	<b>125 752 019</b>
• Autres actifs non courants	IV.4	252 458	504 917
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>127 561 840</u></b>	<b><u>126 256 935</u></b>
<b>Actifs courants</b>			
• Stocks	IV.5	9 619 783	9 145 743
• Moins : Provisions	IV.5	<367 167>	<435 899>
• Clients et comptes rattachés	IV.6	7 954 472	8 478 332
• Moins : Provisions	IV.6	<1 933 822>	<1 925 348>
• Autres actifs courants	IV.7	5 443 604	6 666 394
• Placements et autres actifs financiers		0	0
• Liquidités et équivalents de liquidité	IV.8	1 503 118	398 876
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>22 219 990</u></b>	<b><u>22 328 098</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>149 781 830</u></b>	<b><u>148 585 033</u></b>

**Société Meublatex**  
 SA au Capital de 50.000.000 DT  
 Route de Tunis, Hmada el Kébira  
 Hammam Sousse 4011 - Sousse

**Bilan au 31 Décembre 2014**  
 (exprimé en dinar tunisien)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Capitaux propres</b>			
• Capital		50 000 000	50 000 000
• Réserves		2 661 246	2 835 365
• Autres capitaux propres		29 238 644	29 492 266
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.9	<b>81 899 890</b>	<b>82 327 631</b>
• <b>Résultat de l'exercice</b>		<b>1 159 143</b>	<b>2 075 882</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>83 059 033</u></b>	<b><u>84 403 513</u></b>
<b>Passifs non courants</b>			
• Provisions	IV.10	450 000	450 000
• Emprunts	IV.11	13 491 670	18 269 458
• Autres passifs non courants	IV.12	74 151	222 453
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>14 015 821</u></b>	<b><u>18 941 911</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	27 471 896	25 134 134
• Autres passifs courants	IV.14	10 837 773	7 772 538
• Autres passifs financiers	IV.15	9 252 916	8 264 836
• Concours bancaires	IV.16	5 144 392	4 068 103
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>52 706 976</u></b>	<b><u>45 239 610</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>66 722 797</u></b>	<b><u>64 181 521</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>149 781 830</u></b>	<b><u>148 585 033</u></b>

**Société Meublatex**  
**SA au Capital de 50.000.000 DT**  
**Route de Tunis, Hmada el Kébira**  
**Hammam Sousse 4011 - Sousse**

**Etat de résultat**  
**Pour la période allant du 01.01.2014 au 31.12.2014**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<b>Notes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
● Revenus	V.1	56 409 814	52 785 955
● Autres produits d'exploitation	V.2	1 630 816	1 545 354
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>58 040 630</b>	<b>54 331 308</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
● Achats de marchandises consommés	V.3	<41 125 875>	<39 386 309>
● Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<2 193 906>	<1 718 582>
● Charges de personnel	V.5	<7 774 537>	<7 863 578>
● Dotations aux amortissements et provisions	V.6	<2 060 072>	<3 669 084>
● Autres charges d'exploitation	V.7	<4 420 287>	<3 043 821>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;57 574 678&gt;</b>	<b>&lt;55 681 373&gt;</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>465 952</u></b>	<b><u>&lt;1 350 065&gt;</u></b>
● Charges financières nettes	V.8	<2 073 896>	<2 336 453>
● Revenus des placements	V.9	686 188	592 227
● Autres gains ordinaires	V.10	2 423 406	6 185 688
● Autres pertes ordinaires	V.11	<35 754>	<41 863>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant i</u></b>		<b><u>1 465 896</u></b>	<b><u>3 049 533</u></b>
● Impôt sur les sociétés	V.12	<306 753>	<973 652>
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>		<b><u>1 159 143</u></b>	<b><u>2 075 882</u></b>
● Modifications comptables		0	0
<b><u>Résultat net après modifications comptal</u></b>		<b><u>1 159 143</u></b>	<b><u>2 075 882</u></b>

**Société Meublatex**  
**SA au Capital de 50.000.000 DT**  
**Route de Tunis, Hmada el Kébira**  
**Hammam Sousse 4011 - Sousse**

**Etat de flux de trésorerie**  
**Pour la période allant du 01.01.2014 au 31.12.2014**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<b>Notes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>			
● Encaissements reçus des clients		67 231 591	64 132 841
● Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	VI.1	<55 266 311>	<57 983 893>
● Encaissements recues des autres tiers		62 293	65 606
● Sommes versées aux autres tiers		<1 659 202>	<2 124 071>
● Intérêts payés	VI.2	<1 882 186>	<2 400 859>
● Intérêts reçus		23 899	16 973
● Impôts et taxes payés	VI.3	<3 362 302>	<5 598 142>
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>		<b><u>5 147 781</u></b>	<b><u>&lt;3 891 546&gt;</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i></b>			
● Décaissements pour Acqu. d'Im m. Corp & Incorp.	VI.4	<1 036 196>	<1 090 208>
● Encaissements suite à la Cession d'Im m. Corp. & Incorp.	VI.5	2 438 310	9 181 920
● Décaissements pour Acqu. d'Im m. Financières	VI.6	<2 893 369>	<2 214 001>
● Produits de participations	VI.7	358 340	288 628
<b><i>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</i></b>		<b><u>&lt;1 132 915&gt;</u></b>	<b><u>6 166 339</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés au financement</i></b>			
● Dividendes versées		0	<98 776>
● Encaissements provenant des emprunts	VI.8	2 500 000	12 587 233
● Remboursement d'emprunts	VI.9	<6 486 940>	<10 931 140>
● Encaissements des emprunts à CT	VI.10	2 000 000	4 000 000
● Remboursements des emprunts à CT	VI.11	<2 000 000>	<4 000 000>
<b><i>Flux de trésorerie affectés au financement</i></b>		<b><u>&lt;3 986 940&gt;</u></b>	<b><u>1 557 318</u></b>
<b><i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i></b>		27	439
<b><i>Variation de trésorerie</i></b>		<b><u>27 954</u></b>	<b><u>3 832 550</u></b>
<b><i>Trésorerie au début de la période</i></b>		<b><u>&lt;3 669 227&gt;</u></b>	<b><u>&lt;7 501 776&gt;</u></b>
<b><i>Trésorerie à la clôture de la période</i></b>	VI.12	<b><u>&lt;3 641 273&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 669 227&gt;</u></b>

## **Notes aux états financiers**

### **I. Présentation de la société :**

La société « MEUBLATEX » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée en 1972. Son capital s'élève au 31 décembre 2014 à 50.000.000 DT divisé en 5.000.000 actions de valeur nominale de 10 DT chacune.

L'objet de la société est la commercialisation de meubles de tous genres : bois, métal, produits synthétiques.

Son siège social est établi au Route de Tunis, Hmada el Kébira – 4011 Hammam Sousse.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

### **II. Les faits significatifs de l'exercice :**

L'exercice 2014 n'a été marqué par aucun fait significatif particulier dont la divulgation est de nature à fournir une meilleure compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

### **III. Les Principes, Règles et Méthodes Comptables :**

#### **III.1 Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

#### **III.2 Les immobilisations et Amortissements :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques matériel et outillage	15%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Agencement, aménagement et installation	10%

#### **III.3 Les emprunts :**

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

### ***III.4 La valorisation des stocks :***

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.
- Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition qui comporte les frais engagés par la société pour mettre ces stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.
- La valorisation de stocks est déterminée en utilisant la méthode autorisée de l'inventaire intermittent.

### ***III.5 La comptabilisation des revenus :***

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

### ***III.5 L'impôt sur les sociétés :***

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

## **IV. Notes sur le Bilan :**

### **IV.1 Immobilisations incorporelles :**

Le solde net des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2014 un montant de 79.597 DT contre 95.585 DT au 31 décembre 2013. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Concessions de marques et licences	78 512	78 512
Logiciels	181 372	174 313
Fonds de commerce	60 000	60 000
<b>Total des Immobilisations Incorporelles</b>	<b><u>319 884</u></b>	<b><u>312 825</u></b>
Amortissement des Concessions de marques et licences	<76 463>	<65 503>
Amortissement des Logiciels	<163 823>	<151 737>
<b>Total des Amortissements des Immo Incorp</b>	<b><u>&lt;240 286&gt;</u></b>	<b><u>&lt;217 240&gt;</u></b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>79 597</b>	<b>95 585</b>

### **IV.2 Immobilisations corporelles :**

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2014 à 45.243.080 DT contre 46.757.605 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Terrains	27 505 840	27 945 940
Constructions	31 096 066	30 292 372
Matériel d'exploitation	260 308	253 817
Matériel de transport	6 152 956	6 435 375
Mobilier et matériel de bureau	3 023 571	2 976 419
Constructions en cours	1 203 262	1 601 357
Installation Générale Agencement Aménagement	17 148 762	16 833 661
A A I en cours	75 792	432 106
Avances sur immobilisations	168 312	163 612
<b>Total des Immobilisations Corporelles</b>	<b><u>86 634 871</u></b>	<b><u>86 934 661</u></b>
Amort. des Agencements des terrains	<90 551>	<78 458>
Amort. des Constructions	<19 819 068>	<19 240 599>
Amort. du Matériel d'exploitation	<204 015>	<187 389>
Amort. du Matériel de transport	<6 027 969>	<6 219 991>
Amort. du Mobilier et matériel de bureau	<2 928 848>	<2 877 512>
Amort. Agencements Aménagements et décorations	<12 321 339>	<11 573 106>
<b>Total des Amortissements des Immo Corp</b>	<b><u>&lt;41 391 791&gt;</u></b>	<b><u>&lt;40 177 056&gt;</u></b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>45 243 080</b>	<b>46 757 605</b>

### **IV.3 Immobilisations financières :**

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2014 à 81.986.704 DT contre 78.898.829 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Titres de participations groupe Hôtelier	72 338 834	69 445 466
Titres de participations groupe Industriel	19 104 743	18 854 744
Titres de participations hors groupe	2 343 319	2 343 319
Prêts sociétés du groupe	2 988 000	2 988 000
Dépôts et cautionnements	73 432	128 925
<b>Total des Immobilisations Financières</b>	<b><u>96 848 329</u></b>	<b><u>93 760 453</u></b>
Provisions sur titres de participation	<14 861 625>	<14 861 625>
<b>Total des Provisions sur Immo. Fin.</b>	<b><u>&lt;14 861 625&gt;</u></b>	<b><u>&lt;14 861 625&gt;</u></b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b><u>81 986 704</u></b>	<b><u>78 898 829</u></b>

Les titres de participations au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit :

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Provision constituée</b>	<b>Participation nette</b>
SIH el Mouradi	15 514 542	<4 784 255>	10 730 287
Trade and Retail	11 050 000	-	11 050 000
STTK Africa	10 197 401	<5 461 419>	4 735 983
STTK Hammam Bourguiba	9 204 900	<867 490>	8 337 411
Cap Mahdia	4 219 965	-	4 219 965
Mouradi Palace	5 758 532	-	5 758 532
STM el Mouradi	5 300 118	<2 216 196>	3 083 922
Bahamas El Menzeh	3094 008	<945 970>	2 148 038
Mouradi Tozeur	4 050 646	-	4 050 646
Skanes Beach	1 658 842	-	1 658 842
Palmarina	1 204 662	<259 702>	944 961
SEPT Molka	1 075 217	<326 593>	748 623
SEPS	10 000	-	10 000
<b>Total Participations Groupe Hôtelier</b>	<b><u>72 338 834</u></b>	<b><u>&lt;14 861 625&gt;</u></b>	<b><u>57 477 209</u></b>
Meublatex Industries	14 750 194	-	14 750 194
Panobois	1 784 549	-	1 784 549
La villa	2 200 000	-	2 200 000
Carrières et Bâtiments	90 000	-	90 000
GCI	20 000	-	20 000
Sté immobilière MX	260 000	-	260 000
<b>Total Participation Groupe Industriel</b>	<b><u>19 104 744</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>19 104 744</u></b>
<b>Total participation société du groupe</b>	<b><u>91 443 578</u></b>	<b><u>&lt;14 861 625&gt;</u></b>	<b><u>76 581 953</u></b>
Amen Bank	2 265 319	-	2 265 319



Jeune Afrique	75 000	-	75 000
BTS	3 000	-	3 000
<b>Total participation Hors groupe</b>	<b><u>2 343 319</u></b>	=	<b><u>2 343 319</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>93 786 897</u></b>	<b>&lt;14 861 625&gt;</b>	<b><u>78 925 272</u></b>

#### **IV.4 Autres actifs non courants :**

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 252.458 DT au 31 décembre 2014 contre 504.917 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Charges à répartir	504 917	757 375
Résorption charges à reporter	<252 458>	<252 458>
<b>Total des Autres actifs non courants</b>	<b><u>252 458</u></b>	<b><u>504 917</u></b>

#### **IV.5 Stocks :**

Le solde net des stocks s'élève à 9.252.616 DT au 31 décembre 2014 contre 8.709.844 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Matières consommables pièces de rechanges	101 192	84 243
Marchandises	9 518 592	9 061 500
<b>Total des Stocks</b>	<b><u>9 619 783</u></b>	<b><u>9 145 743</u></b>
Provisions sur Stocks	<367 167>	<435 899>
<b>Total des Provisions sur Stocks</b>	<b><u>&lt;367 167&gt;</u></b>	<b><u>&lt;435 899&gt;</u></b>
<b>Stocks nets</b>	<b><u>9 252 616</u></b>	<b><u>8 709 844</u></b>

#### **IV.6 Clients et comptes rattachés :**

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2014 à 6.020.651 DT contre 6.552.984 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Clients ventes ordinaires	4 178 284	4 221 724
Clients ventes exportations	25 461	25 591
Clients effets à recevoir	1 624 649	2 062 186
Clients effets impayés	384 317	442 585
Clients chèques impayés	1 318 700	1 305 728
Clients douteux effets impayés	378 120	375 577
Clients douteux chèques impayés	44 941	44 941
<b>Total des Clients</b>	<b><u>7 954 472</u></b>	<b><u>8 478 332</u></b>

Provisions sur créances douteuses	<1 933 822>	<1 925 348>
<b>Total des Provisions sur Clients</b>	<b>&lt;1 933 822&gt;</b>	<b>&lt;1 925 348&gt;</b>
<b>Créances nettes</b>	<b>6 020 651</b>	<b>6 552 984</b>

#### **IV.7 Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2014 à 5.443.604 DT contre 6.666.394 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Fournisseurs avances sur commandes	13 500	1 250 374
Personnel avances et prêts	93 025	134 392
Etat TVA à reporter	30 841	44 129
Etat retenue à la source	6 735	8 935
Comptes courants sociétés du groupe	3 765 165	3 663 832
Débiteurs divers	5 736	7 039
Charges constatés d'avance	82 850	83 738
Divers produits à recevoir	1 433 826	1 462 029
Associés opération sur capital	11 926	11 926
<b>Total des Autres actifs courants</b>	<b><u>5 443 604</u></b>	<b><u>6 666 394</u></b>

#### **IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2014 à 1.503.118 DT contre 398.876 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Chèques à encaisser	259 354	145 003
Banques	1 149 849	159 894
Caisse	93 915	93 978
<b>Total des Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b><u>1 503 118</u></b>	<b><u>398 876</u></b>

#### **IV.9 Capitaux propres :**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2014 à 83.059.033 DT contre 84.403.513 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Capital social	50 000 000	50 000 000

<b>Total des Capital</b>	<b><u>50 000 000</u></b>	<b><u>50 000 000</u></b>
Réserves légales	2 536 282	2 432 488
Réserves extraordinaires	124 965	402 877
<b>Total des Réserves</b>	<b><u>2 661 246</u></b>	<b><u>2 835 365</u></b>
Réserves pour réinvestissements exonérés	14 969 853	14 969 853
Réserves de réévaluation	14 268 791	14 522 413
<b>Total des Autres capitaux propres</b>	<b><u>29 238 644</u></b>	<b><u>29 492 266</u></b>
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b><u>81 899 890</u></b>	<b><u>82 327 631</u></b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>1 159 143</b>	<b>2 075 882</b>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b><u>83 059 033</u></b>	<b><u>84 403 513</u></b>

#### **IV.10 Provisions :**

Le solde des provisions s'élèvent au 31 décembre 2014 à 450.000 DT contre le même solde au 31 décembre 2013. Le détail des provisions se présentent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Provisions pour impôts	450 000	450 000
<b>Total des Provisions</b>	<b><u>450 000</u></b>	<b><u>450 000</u></b>

#### **IV.11 Emprunts :**

Le solde des emprunts s'élève au 31 décembre 2014 à 13.491.670 DT contre 18.269.458 DT au 31 décembre 2013. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Emprunts Obligataires	2 000 000	4 000 000
Emprunts bancaires	11 491 670	14 269 458
<b>Total des Emprunts</b>	<b><u>13 491 670</u></b>	<b><u>18 269 458</u></b>

#### **IV.12 Autres passifs non courants :**

Le solde des autres passifs non courant s'élève au 31 décembre 2014 à 74.151 DT contre 222.453 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Arrangement - Dettes fiscales à plus d'un an	74 151	222 453
<b>Total des APNC</b>	<b><u>74 151</u></b>	<b><u>222 453</u></b>

#### **IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2014 à 27.471.896 DT contre 25.134.134 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
--------------------------	--------------------------

Fournisseurs d'exploitation	3 460 837	5 662 974
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	22 954 999	18 326 930
Fournisseurs d'immobilisations	688 832	727 445
Fournisseurs d'immobilisations effets à payer	61 600	125 151
Fournisseurs - factures non parvenues	305 629	291 634
<b>Total des Fournisseurs</b>	<b><u>27 471 896</u></b>	<b><u>25 134 134</u></b>

#### **IV.14 Autres passifs courants :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2014 à 10.837.773 DT contre 7.772.538 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Clients- avances sur commandes	4 339 951	4 177 657
Personnel et comptes rattachées	547 749	425 898
Etat - impôts et taxes	1 221 510	435 754
Etat - impôts sur les sociétés	26 328	371 134
Arrangement - Dettes fiscales à moins d'un an	298 539	254 529
Comptes courants sociétés du groupe	4 508	4 328
Comptes courants administrateurs	3 736 029	1 494 903
C.N.S.S	637 066	590 972
Créditeurs divers	8	0
Produits constatés d'avance	26 086	17 363
<b>Total des Autres passifs courants</b>	<b><u>10 837 773</u></b>	<b><u>7 772 538</u></b>

#### **IV.15 Autres passifs financiers :**

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2014 à 9.252.916 DT contre 8.264.836 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	7 277 788	7 602 411
Emprunts échus et impayés	1 290 202	174 731
Intérêts courus	684 926	487 694
<b>Total des Autres passifs financiers</b>	<b><u>9 252 916</u></b>	<b><u>8 264 836</u></b>

#### **IV.16 Concours bancaires :**

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 décembre 2014 à 5.144.392 DT contre 4.068.103 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Banques, établissements financiers	5 144 392	4 068 103
<b>Total des Concours bancaires</b>	<b><u>5 144 392</u></b>	<b><u>4 068 103</u></b>

## **V. Notes sur l'état de Résultat :**

### **V.1 Les Revenus :**

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2014 à 56.409.814 DT contre 52.785.955 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Ventes de marchandises à 18 %	55 411 111	51 786 019
Ventes à l'exportation	19 189	13 546
Ventes de marchandises en suspension de TVA	981 660	987 070
R.R.R accordés	<2 146>	<680>
<b>Total des Revenus</b>	<b><u>56 409 814</u></b>	<b><u>52 785 955</u></b>

### **V.2 Les Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2014 à 1.630.816 DT contre 1.545.354 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Revenus des immeubles	1 002 020	991 107
Revenus des autres prêts	239 484	155 213
Intérêts sur crédits clients	381 274	392 436
Produits divers	8 037	6 597
<b>Total des Autres produits d'exploitation</b>	<b><u>1 630 816</u></b>	<b><u>1 545 354</u></b>

### **V.3 Achats de marchandises consommés :**

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 41.125.875 DT contre 39.386.309 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Achats de marchandises	41 582 967	40 531 097
Variation des Stocks de marchandises	<457 092>	<1 144 788>
<b>Total des Achats de marchandises consommés</b>	<b><u>41 125 875</u></b>	<b><u>39 386 309</u></b>

### **V.4 Achats d'approvisionnements et matières premières :**

Les achats d'approvisionnements et matières premières s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2.193.906 DT contre 1.718.582 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Achats stockés des approvisionnements	1 492 268	1 300 964
Achats non stockés des matériels et fourniture	718 600	555 390
Variation du Stocks matières consommables	<16 948>	<137 772>
<b>Total des Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b><u>2 193 906</u></b>	<b><u>1 718 582</u></b>

### ***V.5 Charges de personnel :***

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2014 à 7.774.537 DT contre 7.863.578 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Salaires et compléments de salaires	6 118 762	6 057 130
Indemnités représentant des frais MIT	40 867	44 941
Charges connexes aux salaires	456 023	596 742
Cotisations sociales légales	1 158 388	1 164 689
Autres charges de personnel	497	76
<b>Total des Charges de personnel</b>	<b><u>7 774 537</u></b>	<b><u>7 863 578</u></b>

### ***V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions :***

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2.060.072 DT contre 3.669.084 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Amort. des Imm.Incorp.	23 046	24 451
Amort. des Imm.Corp.	1 844 827	1 946 483
Résorption charges à reporter	252 458	252 458
Provisions clients douteux	22 009	559 793
Provisions sur stocks	0	435 899
Provisions pour risques et charges	0	450 000
Reprises sur provisions	<82 268>	0
<b>Total des Dotation aux Amort. &amp; Prov.</b>	<b><u>2 060 072</u></b>	<b><u>3 669 084</u></b>

### ***V.7 Autres charges d'exploitation :***

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4.420.287 DT contre 3.043.821 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Services extérieurs	1 216 177	1 134 613
Autres services extérieurs	2 744 373	1 468 459

Subvention et dons	7 503	3 719
Impôts et taxes	452 233	437 029
<b>Total des Autres charges d'exploitation</b>	<b><u>4 420 287</u></b>	<b><u>3 043 821</u></b>

### **V.8 Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2.073.896 DT contre 2.336.453 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Intérêts des emprunts	1 653 156	1 902 609
Intérêts sur comptes courants	358 636	293 820
Intérêts sur opérations de financement	55 842	128 660
Escomptes accordés	5 635	6 690
Pertes de changes	627	4 674
<b>Total des Charges financières nettes</b>	<b><u>2 073 896</u></b>	<b><u>2 336 453</u></b>

### **V.9 Revenus des placements :**

Les revenus des placements se sont élevés au 31 décembre 2014 à 686.188 DT contre 592.227 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Produits des participations	358 340	288 628
Intérêts des comptes courants	327 310	296 185
Revenus des valeurs mobilières	538	7 414
<b>Total des Revenus des placements</b>	<b><u>686 188</u></b>	<b><u>592 227</u></b>

### **V.10 Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2.423.406 DT contre 6.185.688 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Produits Net sur Cession Immobilisations	2 387 005	6 172 747
Gain de change	525	1 360
Produits divers d'exploitation	6 485	11 581
Transferts de charges	29 391	0
<b>Total des Autres gains ordinaires</b>	<b><u>2 423 406</u></b>	<b><u>6 185 688</u></b>

### **V.11 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à 35.754 DT contre 41.863 DT au 31 décembre 2013.

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Autres charges liées à une M C	1 758	11
Pertes sur créances irrécouvrables	99	19
Amendes	32 976	15 183
Impôts et taxes liées à une M C	521	0
Achats liés à une M C	0	7 515
Pertes extraordinaires	0	19 135
Pertes sur cessions d'immobilisations	400	0
<b>Total des Autres pertes ordinaires</b>	<b><u>35 754</u></b>	<b><u>41 863</u></b>

### **V.12 Impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 décembre 2014 à 306.753 DT contre 973.652 DT au 31 décembre 2013.

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Impôt sur les sociétés	306 753	973 652
<b>Total des Impôt sur les sociétés</b>	<b><u>306 753</u></b>	<b><u>973 652</u></b>

## **VI. Notes sur l'état des flux de trésorerie :**

### **VI.1 Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels:**

Les sommes versées aux fournisseurs et aux personnels se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Sommes Versées aux Fournisseurs	<50 209 843>	<52 541 779>
Sommes Versées aux personnels	<5 056 469>	<5 442 114>

### **VI.2 Intérêts payés :**

Les intérêts payés se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
BANQUE DE L'HABITAT	101 901	299 822
BANQUE DE TUNISIE	130 761	59 386
B I A T	49 441	76 790
AMEN BANK	140 074	353 820



B N A	40 226	221 480
EMPRUNT OBLIGATAIRE	324 000	432 000
STB AKOUDA	177 201	89 127
ATB	38 142	50 773
BTK	31 880	35 183
BTE	170 287	171 827
MEUBLATEX INDUSTRIES	277 148	295 556
<b><i>Intérêts des emprunts</i></b>	<b><u>1 481 062</u></b>	<b><u>2 085 763</u></b>
Autres intérêts	401 125	315 096
<b><i>Total des autres intérêts</i></b>	<b><u>401 125</u></b>	<b><u>315 096</u></b>
<b><i>Intérêts payés</i></b>	<b><u>1 882 186</u></b>	<b><u>2 400 859</u></b>

### ***VI.3 Impôts et taxes payés:***

Les impôts et taxes se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Impôts sur les sociétés	33 073	-
Autres impôts et taxes	3 329 229	5 598 142

### ***VI.4 Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles :***

Les décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Logiciels	6 000	24 824
Terrains	0	20 405
Construction	516	57 650
Matériel et Outillage	1 277	0
Matériel de transport	17 454	47 781
A-A-I	255 025	269 523
Equipements de bureaux	10 299	6 283
Matériel informatique	20 325	0
Construction en cours	639 711	574 060
A-A-I encours	85 589	82 384

Avances sur commandes	0	7 300
-----------------------	---	-------

#### ***VI.5 Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles:***

Les encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Vente Fonds de Commerce	11 500	0
Ventes de matériels de transports	135 560	68 420
Vente de Terrain	2 291 250	9 113 500

#### ***VI.6 Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :***

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Décaissements pour acquisitions des actions	<2 893 369>	0
Cautionnements	0	<26 001>
Prêts sociétés du groupe	0	<2 188 000>

Au cours de l'année 2014, la MEUBLATEX a procédé à la souscription et la libération des titres suivantes :

- Société Balnéaire Hammamet Sud	591 919 DT
- Mouradi Tozeur	2 301 450 DT

#### ***VI.7 Les encaissements provenant des produits de participations :***

Les encaissements provenant des produits de participations se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Produits de participations	358 340	288 628

Au cours de l'année 2014, la société MEUBLATEX a encaissé des dividendes auprès de la société AMEN BANQUE pour un montant de 358.340 DT.

#### ***VI.8 Encaissements provenant des emprunts:***

Les encaissements provenant des emprunts se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Emprunt auprès de sociétés du groupe	0	8 600 000
Emprunts bancaires	2 500 000	3 987 233

### **VI.9 Remboursement d'emprunts:**

Les remboursements d'emprunts se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AMEN BANK	130 953	1 223 260
STB	0	2000 000
ATB	253 521	253 521
BANQUE DE L'HABITAT	873 452	2066 129
BANQUE DE TUNISIE	869 114	1000 000
B I A T	353 569	310 385
B N A	250 000	250 000
BTK	208 330	166 664
BTE	375 000	61 179
EMPRUNT OBLIGATAIRE	2000 000	2000 000
<b>Remboursement des emprunts bancaires</b>	<b><u>6 486 940</u></b>	<b><u>9 331 140</u></b>
Remboursement des emprunts du groupe	0	1600 000
<b>Total remboursement des emprunts</b>	<b><u>6 486 940</u></b>	<b><u>10 931 140</u></b>

### **VI.10 Les encaissements de moyens de financement à court terme :**

Les encaissements de moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Encaissements des billets de trésorerie	2 000 000	4 000 000

### **VI.11 – Les décaissements de moyens de financement à court terme :**

Les décaissements de moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Décaissement des billets de trésorerie	<2 000 000>	<4 4000 000>

### **VI.12 – Trésorerie à la clôture de la période :**

La composition de la trésorerie à la clôture de la période se détaille comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
--	-------------------	-------------------

Chèques en caisse & effets remis à l'escompte	259 354	145 003
Amen Bank Sousse Port 2	7 713	4 253
Attijari Bank TAKSIT	9 356	1 352
TQB (Q.N.B)	2 741	0
Amen Bank Tunis I	25 888	1 489
Amen Bank El Manar	36 631	29 343
Amen Bank Lafayette	3 107	10 953
Amen Bank Ariana	86 670	67 828
C C P	25 409	38 608
Caisse	93 915	93 978
UIB Hammam Sousse	896 605	0
AMEN BANK DEVISE DOLLARS	0	40
AMEN BANK DEVISE EURO	21 419	4 526
BIAT Kantaoui	34 310	2
B T E	0	1 501
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b><u>1 503 118</u></b>	<b><u>4 068 103</u></b>
	-	-
BTL	<183>	67
UIB Hm Sousse	0	1 423
Amen Bank Sousse 1	<927 978>	<477 358>
Amen Bank Sousse 2	<5>	0
BTK	<254 090>	<262 248>
BH SOUSSE	<370 089>	<498 531>
ATTIJARI BANK	<377 838>	<249 926>
ATB SOUSSE	<381 421>	<344 544>
STB Akouda	<74 259>	<105 895>
UBCI KHEZAMA	<4 919>	<4 919>
BT Sousse	<1 458 634>	<786 948>
B N A Hm Sousse	<479 280>	<496 531>
BIAT Sousse	<754 178>	<778 196>
BIAT K.Seghira	<61 517>	<61 517>
<b>Total des Concours bancaires</b>	<b><u>&lt;5 144 392&gt;</u></b>	<b><u>&lt;4 068 103&gt;</u></b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b><u>&lt;3 641 273&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 669 226&gt;</u></b>

## VII. Informations sur les parties liées :

### VII.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2014 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 614 632 DT contre 221 754 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Hôtel AFRICA	1 235	0

Hôtel EL MOURADI JERBA MENZEL	43 738	972
Société LA VILLA	313 552	168 751
Société VOYAGES & LOISIRS EN TUNISIE	524	1 645
Hôtel EL MOURADI PALACE	13 512	4 280
Hôtel EL MOURADI PALM MARINA	15 287	13 309
Hôtel SELIMA	28 689	466
Hôtel EL MOURADI	61 896	1 795
Hôtel MOURADI HAMMAM BOURGUIBA	5 120	4 828
Société EL MOURADI POUR LE COMMERCE	7 807	2 480
Hôtel EL MOURADI SKANES BEACH	4 195	4 081
Hôtel ELMOURADI ELMENZAH HAMMAMET	3 815	1 403
Hôtel EL MOURADI CLUB KANTAOUI	32 124	4 550
Hôtel EL MOURADI GAMMARTH	36 157	12 841
Hôtel EL MOURADI HAMMAMET	354	354
STE CLINIQUE DE SOUSSE	8 493	0
Hôtel EL MOURADI TOZEUR	1 017	0
Hôtel EL MOURADI MAHDIA	1 944	0
STE CARRIERES & BATIMENTS	16 287	0
VOYAGES & LOISIRS EN TUNISIE	1 644	0
MEUBLATEX INDUSTRIES	163	0
BUANDERIE CENTRALE EL MOURADI	5 495	0
B F A T	2 552	0
ECOLE TOURISTIQUE EL MOURADI	9 031	0

## ***VII.2 Achats - fournisseurs :***

Les achats réalisés avec les sociétés du se détaillent comme suit :

	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Meublalex Industries	39 384 743	38 410 385
Tissage	2 360 226	2 051 374
Panobois	3 440	3 008

## ***VIII. Engagements hors bilan***

### ***VIII.1- Engagements donnés relatifs aux emprunts :***

<b>Banque</b>	<b>Emprunteur</b>	<b>Montant de crédit</b>	<b>Nature du crédit</b>	<b>Garanties constituées</b>
<b>B.N.A</b>	MEUBLATEX INDUSTRIES	700.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MX
	PANOBOIS	3.000.000	<b>Emprunt obligataire</b>	- Caution de la société MEUBLATEX

		1.205.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBATEX
	TISSAGE MEUBLATEX	700.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBLATEX
	MEUBLATEX	1.000.000	<b>Emprunt obligataire</b>	-Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTE, ATTIJ.B, BTL et l'ATB sur les titres fonciers n° 28395 Mednine et 6969 Monastir
		2.000.000	<b>CMT</b>	-Nantissement sur fonds de commerce en 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTE, ATTIJ.B, BTL et l'ATB sur les points de vente Monastir et Djerba Midoun  -Hypothèque en rang utile sur le TF 58991 Tunis - Nantissement sur FC point de vente Ain Zaghouan
	FRIGOLINE	1.900.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBATEX
	EL MOURADI POUR LE COMMERCE	1.800.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBATEX
<b>BIAT</b>	DECOR SOL MOQUETTE (TISSAGE MX)	1.200 000	<b>CMT</b>	- Caution réelle hypothécaire de MX en rang utile et en pari passu avec ATTIJARI sur le T.F 6067 Sousse
	PANOBOIS	530 000 63 000	<b>CG</b> <b>CG</b>	- Caution solidaire de MX - Caution solidaire de MX
	MEUBLATEX	450.000	<b>CG</b>	- Hypothèque de rang utile TF 20570 Ben Arous
		2.000.000	<b>Emprunt</b>	



	MEUBLATEX	2.500.000	<b>Crédit Participatif</b>	- Hypothèque en rang utile sur TF 38917 Ariana
	MEUBLATEX IND.	1.050.000	<b>CG</b>	-Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang sur TF 34563 Sousse. - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang sur TF 81589 Sousse
	MEUBLATEX IND.	1.245.000	<b>C.G</b>	Caution Solidaire MEUBLATEX - Caution solidaire de la Société MEUBLATEX
	B.N.P (PANOBOIS)	468.265	<b>Prêt pour financement de programme de mise à niveau</b>	- caution solidaire de Meublatex



<b>BANQUE DE L'HABITAT</b>		950.000	<b>CMT</b>	-Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang sur les parts indivises du TF 103058 Sousse
		1.500.000	<b>Emprunt obligataire</b>	-Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, Attijari B , la BTE,BNA , BTL et l'ATB sur les titres fonciers n° 28395 Mednine et 6969 Monastir
	MEUBLATEX	450.000	<b>CG</b>	-Nantissement sur fonds de commerce en 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, Attijari B, la BTE, la BNA, BTL et l'ATB sur les points de vente Monastir et Djerba Midoun.
		1.137.233	<b>Crédit de Consolidation</b>	- Hypothèque sur TF 58991Tunis - Hypothèque sur TF 38917Ariana  - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu avec BTL sur TF 58991 Tunis. - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang sur TF 38917 Ariana. - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang su TF 321473 Bizerte. - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang sur TF 103058 Sousse.
	SITT AFRICA	3.500.000	<b>CG</b>	- Caution solidaire de MEUBLATEX
<b>AMEN BANK</b>	MEUBLATEX	3.000.000	<b>CMT</b>	- Hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu sur la propriété dénommée « HOUDA 338 » sise à Ain Zaghouan TF 58991 - Nantissement de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu

		900.000	<b>CMT</b>	sur le fonds de commerce et le matériel point de vente Ain Zaghouan
		2.700.000	<b>C.G</b>	- Hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu sur la propriété dénommée « HOUDA 338 » sise à Ain Zaghouan TF 58991
		675.000	<b>C.G</b>	- Nantissement de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu sur le fonds de commerce point de vente Ain Zaghouan
				- Hypothèque immobilière en rang utile sur : TF 63891 Sousse et TF 78331 Sousse
				- Hypothèque immobilière de 1 <sup>er</sup> rang sur TF 25 Kairaouan
				- Hypothèque immobilière de 1 <sup>er</sup> rang sur Parcelle n°27 dénommée ARDH EL AJRA
				- Hypothèque immobilière de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu sur TF 1132 Jendouba et 20570 Ben Arous
				- Hypothèque immobilière de 2eme rang et en pari passu sur TF 2434 Bizerte et 1189 Le Kef
				-Nantissement de 1 <sup>er</sup> rang et en pari passu sur le fonds de commerce et le matériel points de vente Bizerte, Le Kef et Hammam Lif
				- Nantissement en rang utile et en pari passu sur le fonds de commerce et le matériel point de

				vente Jendouba et la Société Meublalex -Nantissement sur le fonds de commerce et le matériel point de vente Msaken
<b>ATB</b>	MEUBLATEX INDUSTRIES	1.940.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBLATEX
	PANOBOIS	480.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBLATEX
		690.000	<b>CG</b>	Caution solidaire de MEUBLATEX
	MEUBLATEX	1.500.000	<b>Emprunt obligataire</b>	-Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang objet du TF 6969 MONASTIR -Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang objet du TF 28395 MONASTIR -Hypothèque en rang utile TF 58991 TUNIS -Nantissement de 1 <sup>er</sup> rang sur les deux FC MONASTIR et JERBA MIDOUN
		1.500.000	<b>CMT</b>	-Hypothèque en rang utile TF 58991 TUNIS -Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang TF 6969 MONASTIR -Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang TF 28395 MEDNINE - Hypothèque immobilière en rang utile sur la propriété dénommée « HOUDA 338 » sise à Ain Zaghouan TF 58991 - Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang objet du TF 6969 MONASTIR -Hypothèque de 1 <sup>er</sup> rang objet du TF 28395 Medenine
<b>STB</b>	MEUBLATEX	150.000	<b>CG</b>	Nantissement FC du point de vente de meuble sis au Kram)
		2.400.000	<b>CMT</b>	- Hypothèque

				<p>immobilière en rang utile et en pari passu sur la propriété dénommée « HOUDA 338 » sise à Ain Zaghouan TF 58991</p> <p>- Nantissement en rang utile et en pari passu sur sur FC point de vente Ain Zaghouan</p> <p>- Caution solidaire de MEUBLATEX INDUSTRIES</p>
<b>BTL</b>	MEUBLATEX	1.000.000	<b>Emprunt obligataire</b>	<p>-Hypothèque de 1<sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTE,BNA , Attij B et l'ATB sur les titres fonciers n° 28395 Mednine et 6969 Monastir</p> <p>-Nantissement sur fonds de commerce en 1<sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTE, la BNA, Attij B et l'ATB sur les points de vente Monastir et Djerba Midoun</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Caution solidaire de la société</li> <li>- MEUBLATEX</li> </ul>
	MEUBLATEX INDUSTRIES	1.000.000	<b>Escompte commercial</b>	
<b>BTE</b>	MEUBLATEX	1.000.000	<b>Emprunt obligataire</b>	<p>-Hypothèque de 1<sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTL,BNA , Attij B et l'ATB sur les titres fonciers n° 28395 Mednine et 6969 Monastir</p> <p>-Nantissement sur fonds de commerce en 1<sup>er</sup> rang et en pari passu avec la BIAT, la BH, la BTL, la BNA, Attij B et l'ATB sur les</p>
		3.000.000	<b>CMT</b>	

				points de vente Monastir et Djerba Midoun  - Hypothèque immobilière en rang utile et en pari passu sur la propriété dénommée « HOUDA 338 » sise à Ain Zaghouan TF 58991 - Nantissement en rang utile sur sur FC point de vente Ain Zaghouan et MONASTIR
<b>BTK</b>	MEUBLATEX	1.000.000	<b>CMT</b>	Hypothèque en rang utile sur le TF 58991 TUNIS Nantissement sur FC point de vente de Ain Zaghouan

### ***VIII.2- Engagements reçus:***

<b>Banque</b>	<b>Emprunteur</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Nature du crédit</b>	<b>Garanties constituées</b>
<b>B.N.A</b>	MEUBLATEX	700.000	<b>C.G</b>	Caution solidaire de la société MEUBLATEX INDUSTRIES
<b>ATB</b>	MEUBLATEX	700.000	<b>C.G</b>	Caution solidaire de MX INDUSTRIES
<b>BT</b>	MEUBLATEX	320 000	<b>C.G</b>	Caution solidaire de la sté MEUBLATEX INDUSTRIES
<b>STB</b>	MEUBLATEX	130.000 2.400.000	<b>C.G</b> <b>C.M.T</b>	Caution solidaire de MX INDUSTRIES Caution solidaire de MX INDUSTRIES
<b>BTL</b>	MEUBLATEX	1.100.000	<b>C.G</b>	- Caution solidaire de la MEUBLATEX INDUSTRIES

### ***VIII.3- Engagements donnés: Effets escomptés non échus***

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2014 est de l'ordre de 2 745 666 DT.

## **Rapport général des Commissaires aux Comptes**

### ***Messieurs les actionnaires de la Société Meublutex***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société MEUBLATEX relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

### ***I. Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société MEUBLATEX, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2014, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 83.059.033 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1.159.143 DT.

#### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

#### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre direction. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

#### Justification de l'opinion avec réserves

1. Les immobilisations corporelles de la société n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique à la date de clôture de l'exercice. Cette situation, contraire aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises, ne nous permet pas de nous assurer de la réalité de la valeur des immobilisations s'élevant au 31 décembre 2014 à 86.634.871 DT.
2. En outre, certaines immobilisations corporelles (terrains et constructions), n'ont pas été évaluées au coût historique mais ont fait l'objet d'une réévaluation libre engendrant une plus-value de 14.268.791 DT constatée au compte « réserve spéciale de réévaluation ».
3. Le poste des clients et comptes rattachés comprends des clients ordinaires pour un montant de 4.178.284 dinars. L'examen de ce solde nous a permis de relever l'existence des créances douteuses non provisionnées pour un montant de 2.726.433 dinars.
4. Les titres de participations de la Société « MEUBLATEX », qui s'élèvent au 31 décembre 2014 à 93.786.897 DT représentent essentiellement des participations dans des sociétés du groupe. Ces participations n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation à la valeur d'usage à la date de clôture des comptes et les provisions constatées par la société depuis plusieurs exercices, s'élevant à 14.861.625 DT n'ont pas été réexaminées et ajustées . En se basant sur les valeurs intrinsèques des actions des sociétés du groupe calculées à partir des états financiers arrêtés au 31 décembre 2013, les titres de participation de la société MEUBLATEX font ressortir une insuffisance de provisions pour dépréciation de 14 749 364 Dinars.

#### Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes précédents, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société « MEUBLATEX.SA » au 31 Décembre 2014, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

### Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion avec réserves exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait que la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2013 d'un contrôle fiscal approfondi, couvrant les exercices allant de 2009 à 2012, qui s'est dénoué par une taxation d'une somme de neuf million quatre cent cinq mille, huit cents quarante six dinars (9.405.846 DT). La société s'est opposée à cette taxation et aucune réponse n'a été reçue de la part de l'administration fiscale à la date des présents.

Sur le plan comptable, une provision pour risque et charges a été constatée à hauteur de 450.000 DT.

## **II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Conformément aux dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous vous informons que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société « MEUBLATEX.SA » n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.

-Par ailleurs et conformément à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2014.

A l'exception des situations décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96



du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

*Sousse, le 10 avril 2015*

***Les commissaires aux comptes***

***Cabinet Radhouen ZARROUK***

***Cabinet Hechmi Bergaoui***

***Radhouen Zarrouk***

***Hechmi Bergaoui***

## **Rapport spécial des Commissaires aux Comptes**

### ***Messieurs les actionnaires de la Société Meublutex***

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **A-Opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice 2014 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre conseil d'administration ne nous a tenus informés d'aucune convention ou opération visées aux articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales. Par ailleurs, nous n'avons pas relevé lors de nos travaux d'audit relatifs à l'exercice 2014 des opérations rentrant dans ce cadre.

### **B-Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société « MEUBLATEX SA » a obtenu au cours de l'exercice 2013 un emprunt auprès de La société « MEUBLATEX INDUSTRIE » pour un montant de 8.600.000 DT avec un taux d'intérêt de 8% l'an, remboursable sur sept ans.
2. Un prêt de 21.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE DE MAHDIA CAP MAHDIA SA» avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;

3. Un prêt de 1.075.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE FRIGO LINE» avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;
4. Un prêt de 51.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE TOURISTIQUE EL MOURADI» avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;
5. Un prêt de 43.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE BALNEAIRE DE HAMMAMET SUD» avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;
6. Un prêt de 200.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE CLINIQUE DE SOUSSE CLINIQUE EL KANTAOUI» avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;
7. Un prêt de 798.000 DT accordé le 26 août 2013 à « LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIER EL MOURADI S.I.H.M » avec un taux d'intérêt de 8%, aucune modalité de remboursement n'a été fixée ;
8. La société « MEUBLATEX » a constaté des produits relatifs au loyer du local loué pour la société « MEUBLATEX INDUSTRIE » pour un montant de 39.093 DT HT ;
9. La société « MEUBLATEX » a constaté des produits relatifs au loyer du magasin sis à AIN ZAGHOUE pour la société « La Villa » pour un montant de 915.254 DT HT;
10. Un prêt de 800.000 DT accordé le 30 juin 2011 à la société « Hôtelière El Kantaoui Hôtel Palm Marina » avec un taux d'intérêt de 8% l'an, remboursable le 25 décembre 2011. Ce prêt n'est pas encore remboursé ;
11. Les opérations financières en comptes courants associés se présentent comme suit :

<b>Compte courant actionnaire</b>	<b>2 013</b>	<b>Mouvements débiteurs</b>	<b>Mouvements créditeurs</b>	<b>2 014</b>
Mr NEJI MHIRI	<91 203>	8 834	<812 320>	<894 689>
Mme MAHBOUBA MHIRI	<924>	40	<594>	<1 478>
Mr MOURAD MHIRI	<378 723>		<421 898>	<800 621>
Mr SAMI MHIRI	<378 723>		<421 898>	<800 621>
Mme SELMA MHIRI	<378 723>		<421 898>	<800 621>
Mr ADEL MHIRI	<1>		<0>	<1>
STTK H.BOURGUIBA	<126 000>		<81 000>	<207 000>
STE TISSAGE MX	<607>		<390>	<997>
STE TOUR MOURADI	<140 000>		<90 000>	<230 000>
<b>Total</b>	<b>&lt;1 494 903&gt;</b>	<b>8 874</b>	<b>&lt;2 250 000&gt;</b>	<b>&lt;3 736 029&gt;</b>

12. Les comptes courants des sociétés du groupe (passifs) accusent, au 31 décembre 2014, un solde créditeur de 4.508 DT se détaillant comme suit :

<b>Sociétés</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
SITT AFRICA	4 508	4 328

**Total** **4508** **4 328**

1. Le solde des comptes courants ouverts aux noms des sociétés du groupe (actifs) s'élève au 31 décembre 2014 à 3.765.165 DT contre 3.663.832 DT au 31 décembre 2013. Ce montant correspond au solde des avances faites par la société « Meublatex SA » aux sociétés suivantes :

<b>Sociétés</b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
BUANDERIE CENTRALE	583	540
CLINIQUE KANTAOUI	25 771	8 810
CAP MEHDIA	2 991	1 187
CAR & BATIMENTS	1 865 943	2 173 350
CLUB KANTAOUI	6 983	6 215
MOURADI DOUZ	855	788
S.I.H ELMOURADI	5 399	5 001
LE FOYER	893 942	825 127
FRIGOLINE	138 549	47 388
MOURADI GAMMART	6 423	5 930
G.C.I	9 828	8 009
MOURADI H-BOURGUIBA	1 009	871
MOURADI HAMMAMET	2 083	1 920
DJERBA MENZEL	86 372	31 196
SOCIETE LA VILLA	22 344	43 348
MOURADI MAHDIA	9 296	4 758
MOURADI MENZEH	5 676	2 018
S.M.C	42 829	38 188
MX INDUSTRIES	60 972	119 221
MOURADI.PALACE	6 311	5 837
PALMARINA	175 344	120 326
PANOBOIS	53 836	29 452
SELIMA	102 825	83 471
SEPS	461	425
SKANES	1 556	1 434
STTK	759	759
TISSAGE	28 707	18 880
MOURADI TOZEUR	1 147	1 057
TRADE	160	0
STE VLT	8 259	7 643
<b>Total</b>	<b><u>3 567 216</u></b>	<b><u>3 593 150</u></b>
<b>Effets à recevoir sociétés de groupe</b>	<b>95 563</b>	<b>0</b>
<b>Effets Impayés sociétés de groupe</b>	<b>102 386</b>	<b>70 682</b>
<b>Total</b>	<b><u>3 765 165</u></b>	<b><u>3 663 832</u></b>

**C-Rémunération des dirigeants :**

Les obligations et engagements de la société « MEUBLATEX SA » envers ses dirigeants, tels que visés à l'article 200 – II – 5 du code des sociétés commerciales, se présentent comme suit :

- La rémunération annuelle brute du Président Directeur Général est fixée à 43.917 DT.
- La rémunération annuelle brute du Directeur Général Adjoint est fixée à 50.925 DT.

***D- Cautions données au profit des sociétés du groupe :***

La société s'est engagée vis-à-vis de plusieurs banques sous forme de cautions solidaires, en garantie des crédits bancaires accordés à des sociétés appartenant au groupe :

Meublatex Industries	5 935 000
Panobois	6 436 265
Tissage Meublatex	3 100 000
SITT Africa	3 500 000
Frigoline	1 900 000
SMC	1 800 000
<b>Total</b>	<b>22 671 265</b>

Par ailleurs, lors de nos investigations, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

*Sousse, le 10 avril 2015*

***Les commissaires aux comptes***

***Cabinet Radhouen ZARROUK***

***Cabinet Hechmi Bergaoui***

***Radhouen Zarrouk***

***Hechmi Bergaoui***

## **SICAV OPPORTUNITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015**

### **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2015**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Juin 2015 faisant apparaître un total bilan de 1 236 783 DT et un actif net de 1 208 049DT.

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Juin 2015, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

**Le Commissaire aux comptes :  
Leila BCHIR**

## SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>886 616,985</b>	<b>612 984,297</b>	<b>855 080,661</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		655 086,951	383 804,126	569 365,287
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS		102 566,400	108 588,000	111 564,000
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		120 592,171	120 592,171	122 653,374
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		8 371,463	0,000	51 498,000
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>319 022,526</b>	<b>399 833,943</b>	<b>286 468,966</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		318 993,374	398 309,172	285 477,256
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		29,152	1 524,771	991,710
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>31 143,504</b>	<b>1 187,340</b>	<b>0,000</b>
<b>AC3-A</b>	DIVIDENDES A RECEVOIR		1 475,500	1 187,340	0,000
<b>AC3-B</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		29 668,004	0,000	0,000
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 236 783,015</b>	<b>1 014 005,580</b>	<b>1 141 549,627</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>1 036,512</b>	<b>907,491</b>	<b>950,399</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>27 697,258</b>	<b>2 865,027</b>	<b>8 518,191</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>28 733,770</b>	<b>3 772,518</b>	<b>9 468,590</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 208 049,245</b>	<b>1 010 233,062</b>	<b>1 132 081,037</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1 193 779,720</b>	<b>1 000 406,778</b>	<b>1 116 456,334</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>14 269,525</b>	<b>9 826,284</b>	<b>15 624,703</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		8,334	8,961	9,589
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		15 550,485	7 596,834	12 640,904
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-1 289,294	2 220,489	2 974,210
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 208 049,245</b>	<b>1 010 233,062</b>	<b>1 132 081,037</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1 236 783,015</b>	<b>1 014 005,580</b>	<b>1 141 549,627</b>

## SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2015	01/01/2015	01/04/2014	01/01/2014	31/12/2014
			au	au	au	au	
			30/06/2015	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2014	
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>17 963,731</b>	<b>20 714,461</b>	<b>10 768,842</b>	<b>13 920,225</b>	<b>27 618,688</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		14 940,000	14 940,000	7 958,640	7 958,640	16 079,900
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS		1 454,400	2 932,800	1 521,600	3 109,200	6 085,200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 286,467	2 558,797	1 288,602	2 852,385	5 453,588
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		282,864	282,864	0,000	0,000	0,000
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>4 398,466</b>	<b>8 327,204</b>	<b>1 633,139</b>	<b>3 700,359</b>	<b>8 992,748</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		4 398,466	8 327,204	1 633,139	3 700,359	8 992,748
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>22 362,197</b>	<b>29 041,665</b>	<b>12 401,981</b>	<b>17 620,584</b>	<b>36 611,436</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-3 468,155</b>	<b>-6 669,658</b>	<b>-1 972,486</b>	<b>-4 074,548</b>	<b>-9 069,874</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>18 894,042</b>	<b>22 372,007</b>	<b>10 429,495</b>	<b>13 546,036</b>	<b>27 541,562</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 458,849</b>	<b>-6 821,522</b>	<b>-2 943,309</b>	<b>-5 949,202</b>	<b>-14 900,658</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>15 435,193</b>	<b>15 550,485</b>	<b>7 486,186</b>	<b>7 596,834</b>	<b>12 640,904</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 205,288</b>	<b>-1 289,294</b>	<b>2 332,438</b>	<b>2 220,489</b>	<b>2 974,210</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>14 229,905</b>	<b>14 261,191</b>	<b>9 818,624</b>	<b>9 817,323</b>	<b>15 615,114</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1 205,288	1 289,294	-2 332,438	-2 220,489	-2 974,210
PR4-B	VARIAT.DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		10 999,507	9 406,038	-10 287,660	18 812,739	47 478,727
PR4-C	+/- VAL.REALISEES/CESSION TITRES		-769,528	424,359	179,302	2 984,246	14 751,160
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-496,459	-892,117	-4,339	-113,938	-904,572
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>25 168,713</b>	<b>24 488,765</b>	<b>-2 626,511</b>	<b>29 279,881</b>	<b>73 966,219</b>



**SICAV OPPORTUNITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-06-2015**

	Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>DESIGNATION</b>	<b>01/04/2015</b>	<b>01/01/2015</b>	<b>01/04/2014</b>	<b>01/01/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
	au	au	au	au	
	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2014</b>	
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>25 168,713</b>	<b>24 488,765</b>	<b>-2 626,511</b>	<b>29 279,881</b>	<b>73 966,219</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	15 435,193	15 550,485	7 486,186	7 596,834	12 640,904
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	10 999,507	9 406,038	-10 287,660	18 812,739	47 478,727
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-769,528	424,359	179,302	2 984,246	14 751,160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-496,459	-892,117	-4,339	-113,938	-904,572
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-17 412,150</b>	<b>-17 412,150</b>	<b>-12 974,780</b>	<b>-12 974,780</b>	<b>-12 974,780</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-262 143,505</b>	<b>68 891,593</b>	<b>-4 213,197</b>	<b>-27 018,927</b>	<b>50 142,710</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>113,594</b>	<b>340 110,932</b>	<b>257 244,240</b>	<b>507 714,240</b>	<b>891 818,406</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	100,000	302 500,000	240 400,000	470 400,000	826 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	11,751	33 019,834	14 469,557	30 754,293	52 539,452
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	1,546	4 675,973	2,280	4 190,462	4 193,838
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.EN COURS.(S)	0,297	-84,875	2 372,403	2 369,485	8 785,116
<b>RACHATS</b>	<b>-262 257,099</b>	<b>-271 219,339</b>	<b>-261 457,437</b>	<b>-534 733,167</b>	<b>-841 675,696</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-231 200,000	-239 200,000	-239 700,000	-495 900,000	-785 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-27 094,984	-27 934,728	-17 510,998	-29 812,426	-41 390,297
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-2 756,530	-2 880,192	-4 206,474	-8 871,745	-8 874,493
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.EN COURS.(R)	-1 205,585	-1 204,419	-39,965	-148,996	-5 810,906
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-254 386,942</b>	<b>75 968,208</b>	<b>-19 814,488</b>	<b>-10 713,826</b>	<b>111 134,149</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 462 436,187	1 132 081,037	1 030 047,550	1 020 946,888	1 020 946,888
AN4-B FIN DE PERIODE	1 208 049,245	1 208 049,245	1 010 233,062	1 010 233,062	1 132 081,037
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	13 052	10 108	9 439	9 701	9 701
AN5-B FIN DE PERIODE	10 741	10 741	9 446	9 446	10 108
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	112,046	111,998	109,126	105,241	105,241
B- FIN DE PERIODE	112,470	112,470	106,948	106,948	111,998
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>7,05%</b>	<b>3,63%</b>	<b>-1,32%</b>	<b>6,76%</b>	<b>8,15%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV OPPORTUNITY  
PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/06/2015**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

**2-2 Evaluation des autres placements :**

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2015 ou la date antérieure la plus récente.

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

**2-3 Cession des placements :**

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

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

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

**AC1- Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N <sup>BRE</sup> DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2015	% de L'ACTIF NET
<b>Actions et Droits rattachés</b>	<b>82.580</b>	<b>592.422,731</b>	<b>655.086,951</b>	<b>54,24</b>
ADWYA	3.040	23.716,760	24.766,880	2,05
ATB	229	1.061,850	1.058,896	0,09
ATTIJARI BANK	2.950	59.042,000	81.263,650	6,73
BT	2.200	22.300,300	23.117,600	1,91
CARTHAGE CEMENT	20.200	47.907,827	36.824,600	3,05
CEREALIS	798	5.386,500	4.672,290	0,39
CIL	1.100	4.361,805	16.170,000	1,34
CIMENTS DE BIZERTE	4.655	28.909,150	23.251,725	1,92
CITY CARS	3.300	37.233,732	46.137,300	3,82

ENNAKL	1.934	20.473,114	21.892,880	1,81
EURO-CYCLES	1.000	13.637,579	24.643,000	2,04
MAGASIN GENERAL	50	1.474,500	1.482,500	0,12
MONOPRIX	1.700	36.157,464	27.200,000	2,25
MPBS	4.990	31.698,380	34.256,350	2,84
ONE TECH HOLDING	5.700	40.418,000	41.028,600	3,40
PGH	2.400	13.020,889	12.758,400	1,06
SERVICOM	1.100	16.359,450	11.829,400	0,98
SFBT	2.800	31.504,338	74.228,000	6,14
SIMPAR	600	32.471,800	28.200,000	2,33
SIMPAR NG	100	4.995,250	4.489,000	0,37
SOTUVER	5.200	32.071,639	24.018,800	1,99
TL	600	12.646,849	11.940,000	0,99
TPR	9.000	37.322,555	38.727,000	3,21
UADH	4.934	32.071,000	35.130,080	2,91
DA MNP 1/5	2.000	6.180,000	6.000,000	0,50
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>1.500</b>	<b>102.000,000</b>	<b>102.566,400</b>	<b>8,49</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	102.000,000	102.566,400	8,49
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>117</b>	<b>118.600,500</b>	<b>120.592,171</b>	<b>9,98</b>
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.213,058	3,66
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.731,206	0,97
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	49.923,065	4,13
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.724,842	1,22
<b>Titre des OPCVM</b>	<b>83</b>	<b>8.363,470</b>	<b>8.371,463</b>	<b>0,69</b>
SICAV TRESOR	83	8.363,470	8.371,463	0,69
<b>Total portefeuille titres</b>	<b>84.280</b>	<b>821.386,701</b>	<b>886.616,985</b>	<b>73,39</b>

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **17.963,731 Dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015, contre **10.768,842 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b><i>Du 01.04.2015 Au 30.06.2015</i></b>	<b><i>Du 01.01.2015 au 30.06.2015</i></b>	<b><i>Du 01.04.2014 Au 30.06.2014</i></b>	<b><i>Du 01.01.2014 au 30.06.2014</i></b>	<b><i>31/12/2014</i></b>
Revenus des actions	14.940,000	14.940,000	7.958,640	7.958,640	16.079,900
Revenus des obligations	1.454,400	2.932,800	1.521,600	3.109,200	6.085,200
Revenus des emprunts d'Etat	1.286,467	2.558,797	1.288,602	2.852,385	5.453,588
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	282,864	282,864	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>17.963,731</b>	<b>20.714,461</b>	<b>10.768,842</b>	<b>13.920,225</b>	<b>27.618,688</b>

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

**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015, à **318.993,374 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.15	% Actif net
BTC 52S-27/10/2015	227	218.837,966	222.427,838	18.41
BTC 52S-16/02/2016	100	95.257,903	96.565,536	7.99
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>314.095,869</b>	<b>318.993,374</b>	<b>26.40</b>

#### AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015, à **29,152 Dinars** et représente les avoirs en banque.

#### PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **4.398,466 Dinars**, contre **1.633,139 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Revenus	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Revenus des Bons du Trésor	4.398,466	8.327,204	1.633,139	3.700,359	8.992,748
<b>Total</b>	<b>4.398,466</b>	<b>8.327,204</b>	<b>1.633,139</b>	<b>3.700,359</b>	<b>8.992,748</b>

#### CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **3.468,155 Dinars** contre **1.972,486 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Rémunération du gestionnaire	2.427,704	4.668,754	1.380,731	2.852,173	6.348,899
Rémunération du dépositaire	346,816	666,971	197,254	435,496	935,020
Rémunération des distributeurs	693,635	1.333,933	394,501	786,879	1.785,955
<b>Total</b>	<b>3.468,155</b>	<b>6.669,658</b>	<b>1.972,486</b>	<b>4.074,548</b>	<b>9.069,874</b>

#### CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2015 au 30.06.2015 à **3.458,849 Dinars**, contre **2.943,309 Dinars** du 01.04.2014 au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	<i>Du</i> <i>01.04.2015</i> <i>Au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2015</i> <i>au</i> <i>30.06.2015</i>	<i>Du</i> <i>01.04.2014</i> <i>Au</i> <i>30/06/2014</i>	<i>Du</i> <i>01.01.2014</i> <i>au</i> <i>30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	346,801	666,934	197,241	407,435	906.930
Impôts et Taxes	44,724	57,959	24,804	35,089	73.070
Rémunération CAC	1.260,000	2.520,000	1.260,000	2.520,000	5,040.000
Jetons de présence	1.500,000	3.000,000	1.250,000	2.750,000	6,000.000
Diverses charges d'exploitation	307,324	576,629	211,264	236,678	2,880.658
<b>Total</b>	<b>3.458,849</b>	<b>6.821,522</b>	<b>2.943,309</b>	<b>5.949,202</b>	<b>14,900.658</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2015 à **31.143,504 Dinars** contre **1.187,340 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Créances d'exploitations</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Dividendes à recevoir	1.475,500	1.187,340	0,000
Autres créances d'exploitation	29.668,004	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>31.143,504</b>	<b>1.187,340</b>	<b>0,000</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015 à **28.733,770 Dinars**, contre **3.772,518 Dinars** au 30.06.2014 et s'analyse comme suit :

	<i>PASSIF</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
PA1	Opérateurs créditeurs	1.036,512	907,491	950,399
PA 2	Autres créditeurs divers	27.697,258	2.865,027	8.518,191
	<b>TOTAL</b>	<b>28.733,770</b>	<b>3.772,518</b>	<b>9.468,590</b>

**PA1** : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2015, à **1.036,512 Dinars** contre **907,491 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Gestionnaire	725,556	439,002	665,302
Dépositaire	103,651	126,725	95,043
Distributeurs	207,305	341,764	190,054
<b>Total</b>	<b>1.036,512</b>	<b>907,491</b>	<b>950,399</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2015, à **27.697,258 Dinars** contre **2.865,027 Dinars** au 30.06.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 30.06.2015</i>	<i>Montant au 30.06.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Etat, impôts et taxes	209,681	145,478	131,536
Redevance CMF	103,648	62,712	95,038
Provision pour charges à payer	4.707,246	2.656,837	8.291,617
Sommes à régler	<b>22.676,683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>27.697,258</b>	<b>2.865,027</b>	<b>8.518,191</b>

### **CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.06.2015, se détaillent comme suit :

#### Capital initial au 01.01.2015 (en nominal)

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

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 302.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.025

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 239.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.392

#### Capital au 30.06.2015 : 1.193.779,720 Dinars

- Montant en nominal : 1.074.100,000 Dinars
- Sommes non distribuables (\*) : 119.679,720 Dinars
- Nombres de titres : 10.741
- Nombre d'actionnaires : 16

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.06.2015 à **119.679,720 Dinars** et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>105,656.334</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>	<b>8.938,280</b>
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	9.406,038
<input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres.	424,359
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres.	-892,117
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>5.085,106</b>
<input type="checkbox"/> Aux émissions	33.019,834
<input type="checkbox"/> Aux rachats	-27.934,728
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>119.679,720</b>

### **CP2- Note sur les sommes distribuables :**

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

Le solde de ce poste au 30.06.2015 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 15.550,485 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -1.289,294 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 8,334 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES : 14.269,525 Dinars**

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

<b>4-1 Données par action</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
• Revenus des placements	2,704	1,865
• Charges de gestion des placements	(0,621)	(0,431)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>2,083</b>	<b>1,434</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,635)	(0,630)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,448</b>	<b>0,804</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,120)	0,235
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1,328</b>	<b>1,039</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,120	(0,235)
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,876	1,992
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,040	0,316
• Frais de négociation de titres	(0,083)	(0,012)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>2,281</b>	<b>3,099</b>
<b>4-2 Ratios de gestion des placements :</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,496%	0,496%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,507%	0,724%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,060%	0,925%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 234.118.343 DT et un résultat de la période de 4.315.625 DT.

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

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires c)oints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

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

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



**Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités représentent au 30 juin 2015 23,89% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,89% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 178.108.744 DT au 30 juin 2015, et représente une quote-part de 76,08% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,92% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 juin 2015, à **24.244.801 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,36% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,36% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 28 Juillet 2015

**Le commissaire aux comptes :**  
**P/Financial Auditing & Consulting**  
**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>177 260 376,360</u></b>	<b><u>200 068 817,390</u></b>	<b><u>193 361 898,590</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	10 604 498,300	12 631 967,540	14 413 296,380
b-	Obligations et valeurs assimilées	166 655 878,060	187 436 849,850	178 948 602,210
c-	Autres valeurs	-	-	-
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>56 769 688,680</u></b>	<b><u>54 303 874,420</u></b>	<b><u>49 405 617,370</u></b>
a-	Placements monétaires	848 367,250	7 911 209,560	7 565 592,090
b-	Disponibilités	55 921 321,430	46 392 664,860	41 840 025,280
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b><u>88 278,070</u></b>	<b><u>55 100,460</u></b>	<b><u>32 696,750</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>234 118 343,110</b>	<b>254 427 792,270</b>	<b>242 800 212,710</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>1 176 039,250</u></b>	<b><u>451 963,230</u></b>	<b><u>802 994,190</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	1 176 039,250	451 963,230	802 994,190
<b>PA2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>29 752,590</u></b>	<b><u>81 503,090</u></b>	<b><u>92 346,490</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	29 752,590	81 503,090	92 346,490
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 205 791,840</b>	<b>533 466,320</b>	<b>895 340,680</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>227 814 423,860</b>	<b>249 129 517,220</b>	<b>233 039 338,580</b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>5 098 127,420</u></b>	<b><u>4 764 808,740</u></b>	<b><u>8 865 533,450</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 747,010	368,373	344,806
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 096 380,410	4 764 440,370	8 865 188,640
<b>ACTIF NET</b>		<b>232 912 551,280</b>	<b>253 894 325,960</b>	<b>241 904 872,030</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>234 118 343,110</b>	<b>254 427 792,270</b>	<b>242 800 212,710</b>

## Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>PR 1</b>	<b><u>3.1</u></b>	<u>3 154 589,195</u>	<u>5 166 761,092</u>	<u>2 808 233,936</u>	<u>5 127 361,847</u>	<u>9 399 177,327</u>
<b>PR 2</b>	<b><u>3.2</u></b>	<u>594 220,934</u>	<u>1 241 657,555</u>	<u>484 940,977</u>	<u>1 021 252,608</u>	<u>2 591 316,729</u>
		<b><u>3 748 810,129</u></b>	<b><u>6 408 418,647</u></b>	<b><u>3 293 174,913</u></b>	<b><u>6 148 614,455</u></b>	<b><u>11 990 494,056</u></b>
<b>CH 1</b>	<b><u>3.9</u></b>	<u>-504 938,710</u>	<u>-1 034 084,905</u>	<u>-541 463,269</u>	<u>-1 105 880,311</u>	<u>-2 040 734,403</u>
		<b><u>3 243 871,419</u></b>	<b><u>5 374 333,742</u></b>	<b><u>2 751 711,644</u></b>	<b><u>5 042 734,144</u></b>	<b><u>9 949 759,653</u></b>
<b>CH 2</b>	<b><u>3.10</u></b>	<u>-72 131,156</u>	<u>-139 724,033</u>	<u>-84 222,969</u>	<u>-158 909,240</u>	<u>-320 510,752</u>
		<b><u>3 171 740,263</u></b>	<b><u>5 234 609,709</u></b>	<b><u>2 667 488,675</u></b>	<b><u>4 883 824,904</u></b>	<b><u>9 629 248,901</u></b>
<b>PR 4</b>		<u>-29 240,420</u>	<u>-138 229,304</u>	<u>23 183,940</u>	<u>-119 384,537</u>	<u>-764 060,258</u>
		<b><u>3 142 499,843</u></b>	<b><u>5 096 380,405</u></b>	<b><u>2 690 672,615</u></b>	<b><u>4 764 440,367</u></b>	<b><u>8 865 188,643</u></b>
<b>PR 4</b>		<u>29 240,420</u>	<u>138 229,304</u>	<u>-23 183,940</u>	<u>119 384,537</u>	<u>764 060,258</u>
		<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-553 556,931</u>
		<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-229 553,647</u>
		<u>-1 111,285</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>-14 181,300</u>
		<b><u>2 120 418,614</u></b>	<b><u>4 315 625,214</u></b>	<b><u>2 048 734,096</u></b>	<b><u>4 181 743,115</u></b>	<b><u>8 831 957,023</u></b>

**Etat de variation de l'actif net**

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net</u> <u>résultant des opérations</u> <u>d'exploitation</u>	<b>2 120 418,614</b>	<b>4 315 625,214</b>	<b>2 048 734,096</b>	<b>4 181 743,115</b>	<b>8 831 957,023</b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>3 171 740,263</u>	<u>5 234 609,709</u>	<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>9 629 248,901</u>
b- <u>Variation des plus (ou</u> <u>moins) valeurs potentielles</u> <u>sur titres</u>	<u>-382 128,114</u>	<u>429 743,276</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-553 556,931</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs</u> <u>réalisées sur cession de</u> <u>titres</u>	<u>-668 082,250</u>	<u>-1 347 616,486</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-229 553,647</u>
<b>AN2</b> <u>Distributions de</u> <u>dividendes</u>	<b>-8 285 205,464</b>	<b>-8 285 205,464</b>	<b>-9 146 102,724</b>	<b>-9 146 102,724</b>	<b>-9 146 102,724</b>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b>-230 135,328</b>	<b>-5 022 740,506</b>	<b>8 681 160,241</b>	<b>1 865 875,734</b>	<b>-14 773 792,099</b>
a- <u>Souscriptions</u>	<b>187 530 126,609</b>	<b>345 135 459,305</b>	<b>111 813 818,049</b>	<b>186 380 012,567</b>	<b>402 559 036,182</b>
<u>Capital</u>	<u>180 930 187,666</u>	<u>332 011 776,931</u>	<u>109 942 068,833</u>	<u>181 610 088,153</u>	<u>392 782 375,895</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>non distribuables</u>	<u>-562 670,295</u>	<u>-513 774,677</u>	<u>-178 617,612</u>	<u>-183 251,186</u>	<u>-789 687,313</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>7 162 609,238</u>	<u>13 637 457,051</u>	<u>2 050 366,828</u>	<u>4 953 175,600</u>	<u>10 564 058,371</u>
<u>Droits d'entrée</u>					<u>2 289,229*</u>
b- <u>Rachats</u>	<b>-187 760 261,937</b>	<b>-350 158 199,811</b>	<b>-103 132 657,808</b>	<b>-184 514 136,833</b>	<b>-417 332 828,281</b>
<u>Capital</u>	<u>-180 748 131,490</u>	<u>-336 334 434,147</u>	<u>-101 514 935,619</u>	<u>-179 618 984,471</u>	<u>-406 838 723,894</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>non distribuables</u>	<u>586 926,998</u>	<u>530 501,662</u>	<u>214 324,855</u>	<u>220 881,992</u>	<u>877 512,026</u>
<u>Régularisation des sommes</u> <u>distribuables</u>	<u>-7 599 057,445</u>	<u>-14 354 267,326</u>	<u>-1 832 047,044</u>	<u>-5 116 034,354</u>	<u>-11 371 616,413</u>
<u>Variation de l'actif net</u>	<b>-6 394 922,178</b>	<b>-8 992 320,756</b>	<b>1 583 791,613</b>	<b>-3 098 483,875</b>	<b>-15 087 937,800</b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>252 310 534,343</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>256 992 809,831</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>232 912 551,275</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>241 904 872,031</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 280 875,000</u>	<u>2 325 834,000</u>	<u>2 401 658,000</u>	<u>2 465 698,000</u>	<u>2 465 698,000</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 282 692,000</u>	<u>2 282 692,000</u>	<u>2 485 510,000</u>	<u>2 485 510,000</u>	<u>2 325 834,000</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<b>102,034</b>	<b>102,034</b>	<b>102,150</b>	<b>102,150</b>	<b>104,007</b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement</u> <u>annualisé</u>	<b>0,035</b>	<b>0,036</b>	<b>0,031</b>	<b>0,032</b>	<b>0,034</b>

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

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2015**

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

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

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

**2.3- Cession des placements**

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

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

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

**3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2015 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	10 604 498,303
Obligations	2	84 043 921,086
Bons de trésor assimilable	3	82 611 956,971
<b>Total</b>		<b>177 260 376,360</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1) Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav FCP Capitalisation et Garantie	96 389	10 209 982,209	10 007 780,703	4,30%
	400	400 000,000	596 717,600	0,26%
<b>TOTAL</b>	<b>96 789</b>	<b>10 609 982,209</b>	<b>10 604 498,303</b>	<b>4,55%</b>

**(2) Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	200 000,000	203 912,000	0,09%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 341 093,331	0,58%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 145 757,219	0,92%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	981 120,000	0,42%	
AB 2009 CA	18 000	1 200 000,000	1 239 283,200	0,53%	
AB 2009 CB	13 000	866 666,665	896 733,064	0,39%	
AB 2010	80 000	5 866 666,668	6 084 394,668	2,61%	
AB 2011-1	20 000	1 400 000,000	1 452 032,000	0,62%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 400 000,000	1 450 560,000	0,62%	
AB 2012B	60 000	4 800 000,000	4 988 016,000	2,14%	
AB 2012BB	10 000	800 000,000	831 336,000	0,36%	
AB 2014	20 000	2 000 000,000	2 039 952,000	0,88%	
AB 2014A2	5 000	500 000,000	509 988,000	0,22%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	302 412,000	0,13%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	201 608,000	0,09%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	804 928,000	0,35%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	603 696,000	0,26%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	602 848,000	0,26%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 852,800	0,09%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 809 696,000	0,78%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	904 848,000	0,39%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 507 752,000	0,65%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	452 356,000	0,19%	
ATL 2009/2	20 000	800 000,000	825 680,000	0,35%	

ATL 2010-1	40 000	800 000,000	830 016,000	0,36%
ATL 2010-11	800	15 998,400	16 598,720	0,01%
ATL 2010-2	5 000	300 000,000	306 620,000	0,13%
ATL 2011-11	5 000	400 000,000	407 560,000	0,17%
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	401 664,000	0,17%
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	401 664,000	0,17%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 035 984,000	0,44%
ATL 2014-1TF	5 000	400 000,000	406 764,000	0,17%
ATL 2014-3	15 000	1 500 000,000	1 535 484,000	0,66%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	302 832,000	0,13%
ATLESING 010	1 500	30 000,000	31 126,800	0,01%
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	401 696,000	0,17%
ATLESING121	10 000	400 000,000	401 696,000	0,17%
ATTIJ 2010	20 000	857 142,857	874 550,857	0,38%
ATTILEAS2011	7 500	300 000,000	306 666,000	0,13%
ATTILEAS201A	5 000	200 000,000	204 444,000	0,09%
ATTILES20111	5 000	200 000,000	204 444,000	0,09%
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 517 448,000	0,65%
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	803 440,000	0,34%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	3 076 923,076	3 141 979,076	1,35%
BNA 2009	10 000	599 999,998	606 015,998	0,26%
BNA 20091	10 000	599 997,272	606 013,272	0,26%
BTE 2009	15 000	750 000,000	774 936,000	0,33%
BTE 20099	15 000	750 000,000	774 936,000	0,33%
BTE 2010	25 000	1 500 000,000	1 546 520,000	0,66%
BTE 2010 AP	7 000	420 000,000	434 868,000	0,19%
BTE 2011B	5 000	425 000,000	433 268,000	0,19%
BTK 2009 B	30 000	1 500 000,000	1 523 472,000	0,65%
BTK 2009 CA	10 000	666 666,666	676 946,666	0,29%
BTK 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 031 896,000	0,44%
BTK2012/1A	10 000	600 000,000	620 024,000	0,27%
CIL 2010/2	5 000	100 000,000	102 828,000	0,04%
CIL 2010/2/2	600	12 000,000	12 339,360	0,01%
CIL 2010/2A	900	18 000,000	18 509,040	0,01%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	203 280,000	0,09%
CIL 2012/1A	10 000	400 000,000	404 880,000	0,17%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 549 344,000	0,67%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	527 696,000	0,23%
CIL 2014/2	3 000	300 000,000	307 596,000	0,13%
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	303 332,000	0,13%
HL 2010/2/2	600	12 000,000	12 311,040	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 200 000,000	1 248 992,000	0,54%
HL 2012/11	10 000	600 000,000	624 496,000	0,27%
HL 2013/1	5 000	300 000,000	302 036,000	0,13%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	764 862,000	0,33%
HL 2014-1AA	10 000	1 000 000,000	1 040 912,000	0,45%

HL 2015-01A	15 000	1 500 000,000	1 515 648,000	0,65%	
MODSING2012	5 000	500 000,000	509 472,000	0,22%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	80 624,000	0,03%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	28 218,400	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	151 170,000	0,06%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	54 421,200	0,02%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	403 120,000	0,17%	BNA Attijari Bank STB
SIHM 2008TA	8 000	160 000,000	166 553,600	0,07%	
SIHM 2008TB	2 000	40 000,000	41 638,400	0,02%	
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 415 470,000	0,61%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	200 528,000	0,09%	
TLG 2011-2	10 000	400 000,000	412 784,000	0,18%	
TLG 2011-3	5 000	200 000,000	203 924,000	0,09%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	401 776,000	0,17%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	205 971,600	0,09%	
TLG 2015-1B	15 000	1 500 000,000	1 500 516,000	0,64%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 500 000,000	4 701 360,000	2,02%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 275 000,000	1 329 396,000	0,57%	
UIB 2011-1BB	5 000	425 000,000	443 132,000	0,19%	
UIB 2011-2	10 000	571 428,571	582 660,571	0,25%	
UIB 2011-22	10 000	571 428,571	582 660,571	0,25%	
UIB 2012-1A	36 157	2 582 658,353	2 657 293,633	1,14%	
UNICTOR 2013	35 000	2 800 000,000	2 911 692,000	1,25%	
UNICTOR2013	9 500	760 000,000	790 316,400	0,34%	
UNIFAC 2010	10 000	200 000,000	203 544,000	0,09%	
UNIFAC 2010A	9 000	180 000,000	183 189,600	0,08%	
<b>TOTAL</b>		<b>83 992 501,649</b>	<b>84 043 921,086</b>	<b>36,08%</b>	

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

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2015	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 049 967,200	2,17%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 895 016,320	1,67%
BTA10042024A	500	482 000,000	487 377,040	0,21%
BTA10042024B	500	481 500,000	486 877,040	0,21%
BTA10042024C	500	482 000,000	487 459,232	0,21%
BTA10042024D	500	481 750,000	487 209,232	0,21%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 063 561,600	1,74%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 456 009,400	4,92%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 382 936,960	1,02%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 864 629,504	2,09%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 928 495,024	1,69%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 116 057,920	1,77%



BTA11072017	7 000	7 000 000,000	7 367 643,920	3,16%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 980 265,859	4,71%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 973 512,320	0,85%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 343 441,120	4,87%
BTA15102020	1 000	960 500,000	991 721,920	0,43%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 249 775,360	3,54%
<b>TOTAL</b>		<b>80 614 105,000</b>	<b>82 611 956,971</b>	<b>35,47%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des obligations	1 046 291,308	2 075 906,038	1 056 535,442	2 117 201,842	4 194 731,664
Dividendes	1 181 957,358	1 181 957,358	583 344,450	583 344,450	583 344,450
Revenus des BTA	926 340,529	1 908 897,696	1 168 354,044	2 426 815,555	4 621 101,213
<b>TOTAL</b>	<b>3 154 589,195</b>	<b>5 166 761,092</b>	<b>2 808 233,936</b>	<b>5 127 361,847</b>	<b>9 399 177,327</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 848 367,254 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En %de l'actif net
BIT040715	15/05/2015	GIF	-	500 000	04/07/2015	4 569,420	495 430,580	499 722,859	0,21%
BIT220715	22/06/2015	AMS	-	350 000	22/07/2015	1 932,569	348 067,431	348 644,395	0,15%
<b>TOTAL</b>				<b>850 000</b>		<b>6 501,989</b>	<b>843 498,011</b>	<b>848 367,254</b>	<b>0,36%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Placement en compte courant à terme	357 341,528	762 076,310	257 483,798	550 790,594	1 648 336,241
Revenus des Billets de trésorerie	39 391,765	126 106,893	112849,914	232 827,403	468 147,747
Revenus des Certificats de dépôt	98 955,641	192 387,352	36679,690	92 387,036	200 235,166
Revenus de Comptes Rémunérés	98 532,000	161 087,000	77927,575	145 247,575	274 597,575
<b>TOTAL</b>	<b>594 220,934</b>	<b>1 241 657,555</b>	<b>484 940,977</b>	<b>1 021 252,608</b>	<b>2 591 316,729</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2015 à 55 921 321,427 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	34 000 000,000	34 199 878,227	14,68%
Avoirs en banque		21 721 443,200	9,33%
<b>TOTAL</b>	<b>34 000 000,000</b>	<b>55 921 321,427</b>	<b>24,01%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT020815	AMEN BANK	02/08/2015	4 030 679,782	6,05
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 007 102,951	6,77
PLACT090216	AMEN BANK	09/02/2016	3 019 724,590	6,40
PLACT140715	AMEN BANK	14/07/2015	4 040 864,699	6,07
PLACT140915	AMEN BANK	14/09/2015	4 007 895,082	6,02
PLACT210715A	AMEN BANK	21/07/2015	3 069 751,233	6,63
PLACT210915	AMEN BANK	21/09/2015	4 004 210,710	6,02
PLACT240915	AMEN BANK	24/09/2015	4 002 631,694	6,02
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 017 017,486	6,77
<b>TOTAL</b>			<b>34 199 878,227</b>	

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêt courus /compte rémunéré	88 278,069	55 100,463	32 696,752
<b>Total</b>	<b>88 278,069</b>	<b>55 100,463</b>	<b>32 696,752</b>

### 3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Gestionnaire	48 131,099	51 370,924	0,000
Dépositaire	1 127 908,146	400 592,304	802 994,191
<b>Total</b>	<b>1 176 039,245</b>	<b>451 963,228</b>	<b>802 994,191</b>

### 3.6 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Retenue à la Source	3 556,913	63 055,707	57 367,648
Jetons de Présence	5 478,169	0,000	14 002,649
TCL	1 465,068	0,000	2 407,684
Intérêts reçus d'avance	0,000	0,000	0,000
CMF	19 252,440	18 447,381	18 568,504
<b>Total</b>	<b>29 752,590</b>	<b>81 503,088</b>	<b>92 346,485</b>

### 3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2014</b>	<b>233 039 338,582</b>
Souscriptions	332 011 776,931
Rachats	-336 334 434,147
Frais de négociation de titres	-1 111,285
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-197 945,000
VDE / titres OPCVM	-5 483,906
+/-V réalisée emp.société	42,412
+/- V réal/titres Etat	-720 058,788
+/- V réal/ titres OPCVM	-627 600,110
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	916 863,788
+/- V report/titres OPCVM	-283 691,606
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-513 774,677
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	530 501,662
<b>Capital au 30-06-2015</b>	<b>227 814 423,856</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à -8 992 320,756 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2015 est de 2 282 692 contre 2 325 834 au 31/12/2014.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2014</b>	<b>1 843</b>
Nombre d'actionnaires entrants	80
Nombre d'actionnaires sortants	-184
<b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2015</b>	<b>1 739</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2015 s'élèvent à 5 098 127,419 DT contre 8 865 533,449 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 747,014	368,373	344,806
Résultat d'exploitation	5 234 609,709	4 883 824,904	9 629 248,901
Régularisation du résultat d'exploitation	-138 229,304	-119 384,537	-764 060,258
<b>Total</b>	<b>5 098 127,419</b>	<b>4 764 808,740</b>	<b>8 865 533,449</b>

### 3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

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

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

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

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

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014
Rémunération du gestionnaire	148 336,871	303 785,222	159 066,765	324 876,710	474 565,053
Rémunération du dépositaire	356 601,839	730 299,683	382 396,504	781 003,601	1 566 169,350
<b>Total</b>	<b>504 938,710</b>	<b>1 034 084,905</b>	<b>541 463,269</b>	<b>1 105 880,311</b>	<b>2 040 734,403</b>

### 3.10- Autres charges

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevance du CMF	59 334,751	121 514,095	63 626,706	129 950,683	260 593,904
Sces bancaires et assimilés	48,724	87,299	203,231	289,404	442,324
TCL	9 508,641	12 647,119	9 593,032	17 869,153	34 671,875
Jetons de présence*	3 239,040	5 475,520	10 800,000	10 800,000	24 802,649
<b>Total</b>	<b>72 131,156</b>	<b>139 724,033</b>	<b>84 222,969</b>	<b>158 909,240</b>	<b>320 510,752</b>

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