



Bulletin Officiel

N° 4977 Jeudi 12 Novembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

LA SOCIETE ATTAKAFULIA

2-5

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM

6

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2015-2 »

7-11

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

- LA SOCIETE ATTAKAFULIA

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV TRESOR
- SICAV OPPORTUNITY
- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DES SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية"

15 نهج القدس - 1002 البلفيدير تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 جوان 2015 تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية" مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

1- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول

إن الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 30 جوان 2015 بالمقر الاجتماعى لتأمينات التكافلية الكائن ب15 نهج القدس 1002 تونس البلفيدير بعد الإستماع الى تقرير مجلس الإدارة و إلى التقرير الخاص و العام لمراقبي الحسابات لسنة 2014 تصادق على القوائم المالية المختومة في 2014/12/31 كما تم عرضها عليها و كذلك على جميع الحسابات المذكورة أو الواردة في تقرير مجلس الإدارة .

كما تصادق الجلسة العامة العادية على الطرق المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية و العمليات المنجزة في إطارها و التي أدت في 31 ديسمبر 2014 إلى تسجيل خسائر جمالية ب 1 587 601,552 د

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني

تقرر الجلسة العامة تخصيص الخسارة المسجلة ضمن النتائج المؤجلة .

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث

تبرئ الجلسة العامة بدون تحفظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم بعنوان السنة المالية 2014 .

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار الرابع

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لمنحة حضور أعضاء مجلس الإدارة لتصرف 2014 ب3000 ديناراً عن كل اجتماع .

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي للمنحة السنوية لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية لتصرف 2014 ب3000 ديناراً .

كما حددت المبلغ الصافي لمنحة حضور أعضاء هيئة الرقابة الشرعية لتصرف 2014 ب300 ديناراً عن كل اجتماع .

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السادس

تسند جميع الصلاحيات لكل من يحمل نظيراً أو نسخة من محضر هذه الجلسة العامة العادية و ذلك قصد القيام بإجراءات الإيداع و الإشهارات القانونية و غيرها .

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

وبذلك إستكملت الجلسة العامة العادية جدول أعمالها و أنهت أشغالها على الساعة الواحدة بعد الزوال .

2 - الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

- Suite -

Actif	Note	31/12/2014		
		Brut	Amortissement & Provisions	Net
AC 1 Actifs incorporels	1			
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		137 985,055	25 644,583	112 340,472
AC14 Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours		227 292,196		227 292,196
		365 277,251	25 644,583	339 632,668
AC 2 Actifs corporels d'exploitation	2			
AC21 Installations techniques et machines		608 857,143	120 891,777	488 165,366
AC22 Autres installations ,outillage et mobilier		166 613,616	25 092,043	141 521,573
		775 470,759	145 783,820	629 686,939
AC 3 Placements	3			
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées				
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises				
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP		1 250 000,000	2 750,000	1 247 250,000
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe				
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts		500,000		500,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		3 000 000,000		3 000 000,000
AC336 Autres		4 154 500,000		4 154 500,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes				
		8 405 000,000	2 750,000	8 402 250,000
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux cotisations en unité de compte				
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	4			
AC510 Provisions pour primes non acquises		157 937,575		157 937,575
AC520 Provision d'assurance vie				
AC530 Provision pour sinistres (vie)		127 252,162		127 252,162
AC531 Provision pour sinistres (non vie)		690 347,985		690 347,985
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)				
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)				
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
		965 537,722	0,000	965 537,722
AC 6 CREANCES	5			
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises		12 524,471		12 524,471
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe		1 094 256,352		1 094 256,352
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				
AC62 Créances nées d'opération de réassurance		660 508,890		660 508,890
AC63 Autres créances				
AC631 personnel				
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		77 600,393		77 600,393
AC633 Débiteurs divers				
AC64 Créances sur ressources spéciales				
		1 844 890,106	0,000	1 844 890,106
AC 7 Autres éléments d'actif	6			
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		1 326 015,178		1 326 015,178
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés		689 490,554		689 490,554
AC722 Autres charges à répartir		369 334,935	123 111,645	246 223,290
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus		206 375,753		206 375,753
AC732 estimations de réassurances - acceptation				
AC733 autres comptes de régularisation		302 434,215		302 434,215
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres				
		2 893 650,635	123 111,645	2 770 538,990
Total Actifs		15 249 826,473	297 290,048	14 952 536,425

- Suite -

Capitaux propres et passif		Note	31/12/2014
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent			10 000 000,000
CP2 réserves et primes liées au capital			
CP3 rachat d'action propres			
CP4 autres capitaux propres			
CP5 résultat reportés			-1 587 601,552
Total capitaux propres après affectation			8 412 398,448
Passif			
PA1 Autres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			0,000
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions			0,000
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	8		2 476 625,987
PA320 provision pour assurance vie			314 864,864
PA330 provision pour sinistres (vie)			
PA331 provision pour sinistres (non vie)			2 167 732,863
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			1 206,408
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)			1 446,132
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			1 610,044
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
Total			4 963 486,298
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires			
	9		965 537,722
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	10		
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurance			
PA621 parts d'es réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements reçus			722,752
PA632 personnel			31 662,080
PA633 état, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			144 732,448
PA634 créiteurs divers			80 572,656
PA64 ressources spéciales			
Total			257 689,936
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif	11		
PA710 report commissions reçues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif			353 424,021
PA72 écart de conversion			
Total			353 424,021
Total Passifs et capitaux propres			14 952 536,425

3 - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبة 2014

Libellé de la rubrique	Capital	Résultat Net	Réserves	Résultats reportés	Situation au 31/12/2014
Solde 31/12/2014	10 000 000,000	-1 587 601,552	-	-	8 412 398,448
Affectation AGO 30/06/2015	-	1 587 601,552	-	-1 587 601,552	0,000
Situation nette	10 000 000,000	0,000	0,000	- 1 587 601,552	8 412 398,448

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SERVICOM

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2015-2»

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

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

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

Période de souscription et de versement

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

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

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25 décembre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12 février 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

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

But de l'émission

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

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

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

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

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

- Suite -

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

Taux fixe :

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

Taux variable

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

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

Taux fixe :

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **25 décembre 2020** pour la Catégorie A et le **25 décembre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

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

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

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

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

• **Durée totale:**

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

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

• **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

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

• **Duration de l'emprunt :**

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

Garantie :

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

Notation de la société :

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

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

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

Notation de l'emprunt:

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

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

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

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

- Suite -

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

Marché des titres

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux de fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Attijari Leasing 2015-2» visée par le CMF en date du 30/10/2015 sous le numéro 15-917, du document de référence « Attijari Leasing 2015» enregistré par le CMF en date du 30/10/2015 sous le n°15-010 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2016.

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

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

A V I S

COURBE DES TAUX DU 12 NOVEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003048	BTC 52 semaines 24/11/2015		4,826%	
TN0008003055	BTC 52 semaines 22/12/2015		4,851%	
TN0008003063	BTC 52 semaines 26/01/2016		4,883%	
TN0008003071	BTC 52 semaines 16/02/2016		4,902%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,923%	1 000,759
TN0008003089	BTC 52 semaines 15/03/2016		4,927%	
TN0008003097	BTC 52 semaines 12/04/2016		4,952%	
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		5,009%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		5,034%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		5,085%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		5,110%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,116%	955,368
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016	5,141%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,219%	1 000,218
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,697%	1 015,840
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,124%		983,428
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,177%	982,286
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,188%	831,182
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,206%	978,961
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,273%	971,591
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,321%	966,040
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,338%	974,453
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,433%	1 023,641
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,451%	954,245
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"	6,499%		971,651
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,509%	967,330
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,534%		981,952

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	157,606	157,621		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	106,295	106,306		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,957	13,958		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	102,289	102,299		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,438	1,439		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,565	38,568		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,299	52,306		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	134,744	134,175		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	508,956	505,832		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	112,537	111,805		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	120,511	120,030		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	127,433	127,121		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	112,654	112,107		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	90,131	89,446		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	134,440	134,178		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	84,287	83,639		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	97,629	97,244		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,127	115,955		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	112,740	112,232		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	74,870	74,422		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	102,820	102,670		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	89,685	89,481		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 479,025	1 473,706		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 327,354	2 310,829		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	110,217	107,941		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	105,516	103,580		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	134,639	133,403		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	132,353	130,334		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	14,750	14,390		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 107,751	5 058,590		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 931,981	4 874,611		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,197	2,126		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	1,973	1,928		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,024	0,994		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,027	1,019		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,022	1,005		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,014	0,987		
38	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	-	-	100,000		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
39	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	108,029	108,041
40	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	103,373	103,383
41	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	105,310	105,321
42	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,947	101,959
43	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	103,549	103,562
44	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,812	106,823
45	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,912	103,924
46	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	102,170	102,179
47	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,675	104,685
48	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,604	101,615
49	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,743	103,754
50	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	103,072	103,084
51	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	106,093	106,105
52	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,938	104,949
53	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	103,029	103,038
54	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	102,117	102,128
55	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	104,271	104,281
56	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	102,263	102,275
57	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	103,404	103,413
58	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,522	104,533
59	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	102,230	102,242
60	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,942	102,953
61	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,523	104,533
62	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	102,023	102,033
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
63	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,517	10,519
64	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	103,010	103,021
65	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	103,313	103,325
66	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,682	102,695
67	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,093	10,094

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
68	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	101,067	101,141
SICAV MIXTES								
69	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	56,315	56,098
70	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	136,104	135,504
71	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 375,867	1 370,734
72	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	109,117	108,932
73	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	102,797	102,353
74	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	83,645	83,402
75	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,733	16,644
76	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	258,081	257,374
77	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,122	28,935
78	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 198,733	2 191,844
79	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	66,647	66,423
80	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,086	52,976
81	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	91,945	91,814
82	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	95,917	95,826
83	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	78,847	78,483
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
84	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	10,934	10,925
85	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	11,670	11,661
86	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	14,077	14,043
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	13,246	13,197
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	11,967	11,923
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	10,724	10,642
90	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,116	10,090
91	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,573	10,577
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	129,142	128,987
93	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	126,534	126,475
94	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	11,080	8,749	8,703
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	90,752	90,186
96	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	17,896	17,694
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	75,323	75,042
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	76,748	76,310
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	96,014	95,867
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	84,537	83,895
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,865	105,522
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	97,260	91,909
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	129,358	125,380
106	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,199	9,057
107	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	107,822	105,586
108	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	116,900	116,786
109	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	100,825	100,436
110	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	95,816	94,946
111	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	182,397	180,468
112	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	171,285	170,450
113	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,479	148,068
114	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	12 672,467	12 612,794
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,055	17,582
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	129,809	127,597
117	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	95,218	94,289
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	118,757	118,315
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 857,940	8 886,041
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,314	8,175
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	91,978	86,750
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	968,414	951,634
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	100,287	100,136
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,427	8,220
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	90,387	86,586

* FCP en liquidation anticipée

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530

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

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR "	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
88	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
96	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
99	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
100	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

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

(1) FCP en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

La Société ATTAKAFULIA

Siège social : 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère

La société ATTAKAFULIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M. Abdellatif ABBES (Cabinet UNION AUDIT TUNISIE) et M. Mohamed Amine JAMOSSI (Cabinet PROAUDIT).

Bilan au 31-12-2014 (actif)

Actif	Note	31/12/2014		
		Brut	Amortissement & Provisions	Net
AC 1 Actifs incorporels	1			
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		137 985,055	25 644,583	112 340,472
AC14 Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours		227 292,196		227 292,196
		365 277,251	25 644,583	339 632,668
AC 2 Actifs corporels d'exploitation	2			
AC21 Installations techniques et machines		608 857,143	120 691,777	488 165,366
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		166 613,616	25 092,043	141 521,573
		775 470,759	145 783,820	629 686,939
AC 3 Placements	3			
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées				
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises				
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP		1 250 000,000	2 750,000	1 247 250,000
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe				
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts		500,000		500,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		3 000 000,000		3 000 000,000
AC336 Autres		4 154 500,000		4 154 500,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes				
		8 405 000,000	2 750,000	8 402 250,000
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux compta en unité de compte				
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	4			
AC510 Provisions pour primes non acquises		157 937,575		157 937,575
AC520 Provision d'assurance vie				
AC530 Provision pour sinistres (vie)		127 252,162		127 252,162
AC531 Provision pour sinistres (non vie)		680 347,985		680 347,985
AC540 Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes (vie)				
AC541 Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes (non vie)				
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
		965 537,722	0,000	965 537,722
AC 6 CREANCES	5			
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises		12 524,471		12 524,471
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe		1 094 256,352		1 094 256,352
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				
AC62 Créances nées d'opération de réassurance		660 508,890		660 508,890
AC63 Autres créances				
AC631 personnel				
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		77 600,393		77 600,393
AC633 Débiteurs divers				
AC64 Créances sur ressources spéciales				
		1 844 890,106	0,000	1 844 890,106
AC 7 Autres éléments d'actif	6			
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		1 326 015,178		1 326 015,178
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés		689 490,554		689 490,554
AC722 Autres charges à répartir		369 334,935	123 111,645	246 223,290
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus		206 375,753		206 375,753
AC732 estimations de réassurances - acceptation				
AC733 autres comptes de régularisation		302 434,215		302 434,215
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres				
		2 893 650,635	123 111,645	2 770 538,990
Total Actifs		15 249 826,473	297 290,048	14 952 536,425

Bilan au 31-12-2014 (capitaux propres et passifs)

Capitaux propres et passif	Note	31/12/2014
Capitaux propres		
CP1 capital social ou fonds équivalent		10 000 000,000
CP2 réserves et primes liées au capital		
CP3 rachat d'action propres		
CP4 autres capitaux propres		
CP5 résultat reportés		
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		10 000 000,000
CP6 résultat de l'exercice avant impot		<u>-1 587 601,552</u>
Total capitaux propres avant affectation	7	8 412 398,448
Passif		
PA1 Autres passifs financiers		
PA11 emprunt obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 autres emprunts		
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers		0,000
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22 provisions pour impôts		
PA23 autres provisions		0,000
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 provision pour primes non acquises	8	2 476 625,987
PA320 provision pour assurance vie		314 864,864
PA330 provision pour sinistres (vie)		
PA331 provision pour sinistres (non vie)		2 167 732,863
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		1 206,408
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)		1 446,132
PA350 provision pour égalisation et équilibrage		1 610,044
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)		4 963 486,298
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte		
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires		
	9	965 537,722
PA6 Autres Dettes		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	10	
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances		
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements recues		722,752
PA632 personnel		31 662,080
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques		144 732,448
PA634 créditeurs divers		80 572,656
PA64 ressources spéciales		257 689,936
PA7 Autres passifs		
PA71 comptes de régularisation passif	11	
PA710 report commissions recues des reassureurs		
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif		353 424,021
PA72 écart de conversion		
		353 424,021
Total Passifs et capitaux propres		14 952 536,425

Etat de résultat technique de l'assurance non-vie au 31-12-2014

		Note	OPERATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2014	OPERATIONS NETTES 31/12/2014
PRNV 1	<u>Primes acquises</u>				
	PRNV11 Primes émises et acceptées		4 184 533,278	-643 591,885	3 540 941,393
	PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises		-2 476 625,987	157 937,575	-2 318 688,412
		12	1 707 907,291	-485 654,310	1 222 252,981
PRNV3	<u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>		158 322,490	0,000	158 322,490
PRNV2	<u>Autres produits techniques</u>				
CHNV1	<u>Charges de sinistres</u>	13			
	CHNV11 Montants payés		-414 500,511		-414 500,511
	CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		-2 057 842,941	680 347,985	-1 377 494,956
			-2 472 343,452	680 347,985	-1 791 995,467
CHNV 2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>				
CHNV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>				
CHNV 4	<u>Frais d'exploitation</u>	14			
	CHNV41 Frais d'acquisition		-958 216,285		-958 216,285
	CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		671 232,556		671 232,556
	CHNV43 Frais d'administration		-1 255 224,554		-1 255 224,554
	CHNV44 commission recues des réassureurs			174 050,681	174 050,681
			-1 542 208,283	174 050,681	-1 368 157,602
CHNV5	<u>Autres charges techniques</u>				
CHNV6	<u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>				
Résultat Technique Non Vie			-2 148 321,955	368 744,356	-1 779 577,599

Etat de résultat technique de l'assurance vie au 31-12-2014

	Note	OPERATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2014	OPERATIONS NETTES 31/12/2014
PRV 1 Primes acquises	15			
PRV11 Primes émises et acceptées		317 241,453	-14 187,230	303 054,223
		317 241,453	-14 187,230	303 054,223
PRV2 Produits de placements				
PRV 2 1 Revenus des placements		10 826,132	0,000	10 826,132
PRV 2 2 Produits des autres placements				
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements				
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				
		10 826,132	0,000	10 826,132
PR V3 Plus values non réalisées sur placements				
PR V4 Autres produits techniques				
CHV1 Charges de sinistres	16			
CHV11 Montants payés		-6 470,130		-6 470,130
CHV12 Variation de la provision pour sinistres				0,000
		-6 470,130	0,000	-6 470,130
CHV 2 Variation des autres provisions techniques	17			
CHV21 Provisions d'assurance vie		-316 474,908	127 252,162	-189 222,746
CHV22 Autres provisions techniques				
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte				
		-316 474,908	127 252,162	-189 222,746
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes		-2 652,540	0,000	-2 652,540
CHV 4 Frais d'exploitation				
CHV41 Frais d'acquisition		-36 611,159	0,000	-36 611,159
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
CHV43 Frais d'administration		-108 466,589	0,000	-108 466,589
CHV44 commission recues des réassureurs			3 799,288	3 799,288
		-145 077,747	3 799,288	-141 278,459
CHV5 Autres charges techniques				
CH V9 Charges de placements				
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt				
CHV 92 Correction de valeur sur placement				
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements				
		0,000	0,000	0,000
CHV 10 Moins values non réalisées sur placements		0,000	0,000	0,000
CHNT2 Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat		0,000	0,000	0,000
Résultat technique Vie		-142 607,741	116 864,220	-25 743,521

Etat de résultat au 31-12-2014

ETAT DE RESULTAT GLOBAL		Note	31/12/2014
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie		-1 779 577,599
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie		-25 743,521
PRNT1	Produits des placements	18	
PRN T11	Revenus des placements		480 437,651
PRN T12	Produits des autres placements		0,000
PRN T13	Reprises de corrections de valeur sur placements		
PRN T14	Profits provenant de la réalisation des placements		296,713
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
CHNT11	Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet		-32 979,186
CHNT12	Correction des valeur sur placements		0,000
CHNT13	Pertes provenant de la realisation des placements		-2 750,000
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie		-158 322,490
PRNT2	Autres produits non techniques	19	993 467,061
CHNT3	Autres charges non techniques	20	-1 052 601,157
Résultat provenant des activités ordinaires			-1 577 772,526
CHNT4	impôts sur le résultat		-9 829,026
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			-1 587 601,552
PRNT 4	Gains extraordinaires		0,000
CHNT5	Pertes extraordinaires		0,000
Résultat net de l'exercice			-1 587 601,552
Effet modication comptable (nets d'impots)			
Résultat net de l'exercice après modification comptable			-1 587 601,552

Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	2014
HB1 Engagements reçus <i>Avals, cautions de garanties sur conventions de portage</i> <i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i> <i>Avals et cautions de garanties</i>	0
HB2 Engagements donnés <i>HB21 Avals, cautions de garanties de crédit donnés</i> <i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i> <i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i> <i>HB24 Autres engagements donnés</i>	41 666 41666
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers	

Etat de flux de trésorerie au 31-12-2014

(Unité : en Dinars)

Rubriques	31/12/2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	
- Encaissement des primes reçues des assurés	3 362 878,239
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-261 316,006
- Encaissement des primes reçues acceptations	
- Sommes versées pour sinistres acceptations	
- Commissions versées sur les acceptations	
- Décaissements des primes pour les cessions	-249 071,709
- Encaissement des sinistres pour les cessions	
- Commissions reçues sur les cessions	
- Commissions versées aux intermédiaires	-798 683,638
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2 775 728,450
- Variation des dépôts auprès des cédentes	
- Variation des espèces reçues des cessionnaires	
- Décaissement liés à l'acquisition de placements financiers	-10 550 000,000
- Encaissements liés à la cession des placements financiers	9 012 979,167
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-254 827,810
- Produits financiers reçus	1 291 944,511
- Impôt sur les bénéfices payés	-69 477,154
- Autres mouvements	-31 861,917
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1 323 164,767
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>	
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-850 883,897
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières	-6 500 000,000
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-7 350 883,897
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	
- Encaissement suite à l'émission des actions	10 000 063,842
- Dividendes et autres distributions	
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	10 000 063,842
<u>Variation de trésorerie</u>	1 326 015,178
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	0,000

Trésorerie de fin d'exercice 1 326 015,178

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice clos le 31 /12/2014

I. Présentation de l'entreprise

A- Objet et création

La Société est régie par le Code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 DU 09 Mars 1992 et l'ensemble des textes qui l'ont modifié ou complété. Son Capital social s'élève au 31/12/2014 à 10.000.000 DT divisé en 2.000.000 actions de valeur nominale 5 DT chacune entièrement libérées.

La Tunisienne des Assurances Takaful "At-Takafulia" est une Société Anonyme sise au 15 rue de Jérusalem le Belvédère Tunis, a pour objet la réalisation et la gestion de contrat d'assurance et de réassurance vie et non vie conformément aux principes et valeurs relatifs au TAKAFUL et RETAKAFUL.

L'Assemblée Générale Constitutive de la société a été tenue le 27 juin 2013.

Le 23 août 2013, Assurances At-Takafulia a reçu l'agrément définitif, devenant ainsi la troisième compagnie takaful opérant en Tunisie.

B- Exercice comptable :

L'exercice 2014 est le premier exercice comptable de la société, qui s'étale, à titre exceptionnel et conformément à ses statuts, de la date de sa création le **27/6/2013** au **31/12/2014**, soit une période de 18 mois.

Pendant l'année 2013, la société n'a pas réalisé d'activités d'exploitation. L'entrée en exploitation a eu lieu en janvier 2014. De ce fait, tous les frais engagés en 2013 ont été enregistrés à l'actif dans les frais préliminaires, diminués des produits des placements réalisés pendant cette période.

C- Les organes d'administration et de direction

Le Conseil d'Administration

Président : Ali HAMMAMI

Administrateurs :

- Assurances Salim, représentée par Mme Dalila KOUBAA
- STAR, représentée par M. Lassaad Zarrouk
- CTAMA, représentée par M. Mansour NASRI
- AMI Assurances, représentée par M. Lamjed BOUKHRISS
- MAE, représentée par M. Lotfi BEZZARGUA
- Tunis Re, représentée par Mme Lamia Ben Mahmoud
- STUSID Bank, représentée par M. Jalel AZZOUZ
- The Islamic Insurance Co. (Jordanie), représentée par M. Ahmed Mohamed SABBEGH
- M. Ahmed TRABELSI

La Direction générale

- Président-directeur général : M. Ali HAMMAMI

- Directeur général adjoint : M. Mondher KHABCHECHE

Les organes de supervision et de contrôle

Le Comité de Supervision Sharaique

Président : Cheikh Othman BATTIKH

Membres :

- M. Mounir TLILI
- M. Borhane ENNAFATI

Le Comité permanent d'audit

Membres :

- STAR, représentée par M. Lassaad Zarrouk
- CTAMA, représentée par M. Mansour NASRI
- STUSID Bank, représentée par M. Jalel AZZOUZ
- M. Ahmed TRABELSI

Le Comité des placements

Membres :

- Assurances Salim, représentée par Mme Dalila KOUBAA
- AMI Assurances, représentée par M. Lamjed BOUKHRISS
- MAE, représentée par M. Lotfi BEZZARGUA
- Tunis Re, représentée par Mme Lamia Ben Mahmoud

Les Commissaires aux comptes

- Cabinet UNION AUDIT TUNISIE, représenté par M. Abdelatif ABBES
- Cabinet PROAUDIT, représenté par M. Mohamed Amine JAMOSSI

II. Faits marquants de l'exercice comptable

L'environnement de l'assurance a connu les faits suivants :

- Promulgation de la loi relative à l'assurance takaful (loi n°2014-47 du 24 juillet 2014). L'assurance Takaful est désormais régie par le Titre VII (articles 201 à 217) du code des assurances.
- Agrément accordé, en 2013, à deux nouvelles sociétés d'assurances Takaful : Al Amana Takaful (en avril) et l'Assurances At-Takafulia''.
- Refonte du traité de nomination des agents généraux d'assurance.
- Décision d'étendre, aux contrats de capitalisation et à partir de 2014, l'exonération d'impôt accordée aux contrats d'assurance vie.
- Décision de faire bénéficier d'une exonération d'impôt, à partir de 2014, les primes de réassurance rétrocédées et les primes d'assurance payées aux réassureurs, sous réserve de réciprocité.
- Institution d'un régime fiscal spécifique aux Sukuk islamiques et au Fonds commun des Sukuk, applicable à partir du 1er janvier 2014.

- Lancement d'une étude stratégique portant sur l'élaboration d'un contrat programme quinquennal relatif au secteur des assurances visant à booster le secteur et à le rapprocher des standards internationaux.
- Nouveau tarif automobile pour les usages "Taxi", "Louages" et "Transport rural".
- Augmentation (de 5%) du tarif de la garantie "Responsabilité civile" des propriétaires de véhicules terrestres à moteur.
- Fusion entre la COTUNACE (Compagnie tunisienne pour l'assurance du commerce extérieur) et Assurcredit.
- Ouverture, à Tunis, d'un bureau de représentation, travaillant essentiellement avec les non-résidents, de la société ivoirienne de réassurance "Aveni Re".
- Fermeture de la société de réassurance non résidente "Best Re" pour cessation d'activité.
- Fixation du taux de la cotisation minimale payée par le salarié dans les contrats collectifs d'assurance vie (arrêté du ministre de l'Economie et des Finances du 11 mars 2014).

III. Principes et méthodes Comptables

Les états financiers de la société " **Assurances At-Takafulia**" sont arrêtés au 31/12/2014, conformément aux dispositions prévues par la loi N°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

A – Les frais préliminaires :

Les frais préliminaires engagés par une entreprise en phase de création sont en général importants et non répétitifs et ne se rapportent pas à des productions déterminées, et l'on considère que les revenus correspondants sont obtenus au cours de plusieurs exercices et non pas uniquement au cours de l'exercice durant lequel ils sont engagés.

Les frais engagés avant l'entrée en exploitation de la société " Assurances At-Takafulia" sont portés à l'actif du bilan en « frais préliminaires » dans la mesure où ils sont nécessaires et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Conformément à la norme comptable tunisienne n°10 relative aux charges reportées, les revenus réalisés au cours de la période de pré exploitation (les produits financiers) viennent en déduction des frais préliminaires.

B – Politique d'amortissement

la société " Assurances At-Takafulia" applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels et corporels, selon les taux suivants :

- Immeuble : 5%
- Logiciels : 33.33%
- Agencements, Aménagements : 5%

- Matériel informatique : 33.33%
- Mobilier de bureaux : 20%
- Matériel de transport : 20%

C – Placements Financiers

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Les produits des placements sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

D- Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises l'assurance et/ou de réassurances.

A ce titre, il y lieu de signaler qu'au titre de l'exercice 2014, la compagnie n'a pas constaté de provision pour annulation de primes du fait qu'elle n'a pas enregistré d'annulations au titre de cet exercice.

En outre, la provision pour risques en cours n'a pas été constatée au titre du premier exercice du fait que l'essentiel de l'activité a eu lieu au cours du deuxième semestre ce qui a engendré des primes non acquises anormalement élevées.

E- Affectation des charges

Conformément aux normes comptables relatives au secteur des assurances, les charges sont présentées dans les états financiers non pas par nature de charges mais en fonction de leur destination. La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination doit être réalisée à l'aide de clés de répartition qui doivent être fondées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie a retenu les critères relatifs à l'effectif, la masse salariale et la surface.

IV. NOTES SUR LE BILAN :

AC1-Actifs incorporels d'exploitation

Les actifs incorporels totalisent au 31/12/2014 un montant net de 339 632,668 DT

Désignation	Valeur brute	Amort de l'exercice	Valeur nette
Logiciel	125 535,455	24 519,003	101 016,452
Autres immobilisations incorporelles	12 449,600	1 125,580	11 324,020
Immobilisations incorporelles en cours	227 292,196	-	227 292,20
Total	365 277,251	25 644,583	339 632,668

AC2-Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31/12/2014 un montant net de 629 686,939 DT

Désignation	Valeur brute	Amort de l'exercice	Valeur nette
Agencements, Aménagements	214 520,929	22 994,308	191 526,621
Matériel de transport	267 730,000	69 414,323	198 315,677
Matériel de bureau et informatique	79 547,614	27 211,546	52 336,068
Mobilier de bureau	166 613,616	25 092,043	141 521,573
Autres immobilisations corporelles	5 392,600	1 071,600	4 321,000
Dépôts et cautionnements	41 666,000	-	41 666,000
Total	775 470,759	145 783,820	629 686,939

Les Placements

Les placements totalisent au 31/12/2014 un montant net de 8 402 250 DT

Désignation	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette
Actions, autres titres à revenus variables et parts dans des FCP	1 250 000	2 750	1 247 250
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 000 000	-	3 000 000
Autres placements	4 154 500	-	4 154 500
Autres prêts	500	-	500
Total	8 405 000	2 750	8 402 250

AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans des FCP

Le solde de ce poste s'élève à 1 247 249,999 DT au 31/12/2014. Le détail de ce poste se présente ainsi :

Type	Montant	Fonds
Contrat MOUDHARBA POLYCLINIQ CABON	1 000 000,000	Actionnaires
Actions SOTIPAPIER	247 249,999	Actionnaires
Total	1 247 249,999	

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Les placements auprès de la banque BARAKA totalisent au 31/12/2014 un montant de 3 000 000 DT

Type	Date souscription	Date échéance	Montant	Fonds
Dépôts BARAKA BANQUE	25/08/2014	25/08/2015	3 000 000,000	Actionnaires
Total			3 000 000,000	

AC336- Autres placements

les autres placements totalisent au 31/12/2014 un montant de 4.154.500,000 DT

Type	Date souscription	Date échéance	Montant	Fonds
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	07/04/2014	07/04/2015	2 000 000	Actionnaires
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	10/10/2014	10/01/2015	300 000	Actionnaires
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	17/12/2014	17/03/2015	350 000	Actionnaires
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	15/07/2014	15/01/2015	650 000	Adhérents
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	03/11/2014	03/02/2015	350 000	Adhérents
Certificat de leasing (ISTIHMAR MOUWAJAH)	04/12/2014	04/03/2015	500 000	Adhérents
Cautionnements bancaires			4 500	
Total			4 154 500	

AC5-Parts des réassureurs dans les provisions techniques

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2014 un montant net de 965 537,722 DT

Désignation	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette
Provisions pour primes non acquises	157 937,575	-	157 937,575
Provisions pour sinistres à payer Non Vie	680 347,985	-	680 347,985
Provisions d'assurance vie	127 252,162	-	127 252,162
Total	965 537,722	-	965 537,722

AC510- Autres provisions techniques

Traité de réassurance	Provisions Constituées	Provisions Libérées	Provisions
INCENDIE	26 471,817	823,380	25 648,437
RISQUES DIVERS	5 094,201	-	5 094,201
T.R CHANTIERS	20 093,847	1 876,050	18 217,797
BRIS DE MACHINES	8 096,826	-	8 096,826
ENGINS DE CHANTIERS	9 151,715	-	9 151,715
TRANSPORT	15 982,826	1 649,572	14 333,254
RC DECENNALE	77 395,345	-	77 395,345
Total	162 286,577	4 349,002	157 937,575

AC531- provisions pour sinistres à payer non vie

Traité	SAP Constituées
INCENDIE	305 347,985
AUTO /RC / IA	375 000,000
Total	680 347,985

AC6-Créances

Les créances totalisent au 31/12/2014 un montant net de 1 844 890,106 DT détaillé comme suit:

Désignation	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette
Primes acquises et non émises et primes à annuler	12 524,471	-	12 524,471
Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	1 094 256,352	-	1 094 256,352
Créances nées d'opérations de réassurance (Rétrocession)	660 508,890	-	660 508,890
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités	77 600,393	-	77 600,393
Total	1 844 890,106	-	1 844 890,106

AC611- Primes acquises et non émises et primes à annuler

Désignation	Montant
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - AUTOMOBILE	-422,891
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - INCENDIE	87,545
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - RC	552,647
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - IA	269,057
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - TRANSPORT	7 627,074
PRIMES ACQUISES ET NON EMISES BRUTES - GROUPE MALADIE	4 411,039
Total	12 524,471

AC612- Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Le solde de cette rubrique au 31/12/2014 est arrêté à 1 094 256,352 DT alimentée principalement des créances vis-à-vis des agents et des courtiers d'assurances.

Désignation	Montant
AGENTS GENERAUX DIVERS	274 697,040
AGENTS GENERAUX	17 510,204
COURTIERS	802 049,108
Total	1 094 256,352

AC62- Autres créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 31/12/2014 est arrêté à 660 508,890 DT alimentée principalement des créances vis-à-vis des cessionnaires et rétrocessionnaires,

AC7- Autres éléments d'actif

Les autres éléments d'actif totalisent au 31/12/2014 un montant de 2 770 538,990 DT

Désignation	Valeur brute	Résorptions	Valeur Nette
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 326 015,178		1 326 015,178
Frais d'acquisition reportés	689 490,554		689 490,554
Frais préliminaires	369 334,935	123 111,645	246 223,290
Intérêts et loyers acquis non échus	206 375,753		206 375,753
Autres comptes de régularisation	302 434,215		302 434,215
Total	2 893 650,635	123 111,645	2 770 538,990

AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisses

Les avoirs en banques et en caisses se présentent au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	2014
Banques	1 004 547,003
Caisses	763,129
Tunisie Valeurs	-177,500
Chèques et effets à l'encaissement	320 882,546
Total	1 326 015,178

AC721 Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés présentent au 31/12/2014 un solde de 689 490,554 DT réparti entre les diverses branches comme suit:

Désignation	Montant
F.A.R - Groupe prévoyance	275,379
F.A.R - TD à capital dégressif	5761,177
F.A.R - Ind. prévoyance	9,169
F.A.R - Ind. épargne	12 212,184
F.A.R - AUTOMOBILE	556 509,188
F.A.R - INCENDIE	43 402,227
F.A.R - RC	2 099,814
F.A.R - I.A	914,876
F.A.R - TRANSPORT	14 009,913
F.A.R - GROUPE MALADIE	630,151
F.A.R - INDIVIDUEL MALADIE	43,300
F.A.R - ASS. VOYAGE	896,285
F.A.R - RDS	52 726,888
Total	689 490,554

AC722 Frais préliminaires

Les frais préliminaires s'élèvent au 31/12/2014 à 246 223,290 DT:

Libellé	Montant
Actions de formation	10 000,000
Autres Frais	31 411,727
Cotisations aux organismes professionnels	17 700,000
Cotisations sociales	27 663,027
Déplacements, missions et réceptions	7 467,813
Entretiens et réparations	2 870,889
Fournitures eau, énergie, Carburant	14 184,685
Fournitures administratives	3 348,002
Honoraires et services extérieurs	21 300,000
Impôts, taxes et droits d'enregistrement	30 689,514
Location	62 620,000
Provisions pour risques et charges	45 207,018
Publication, annonces et insertions	1 314,450
Salaires et comptes rattachés	252 188,768
Téléphonie	932,092
Travaux d'hygiène, gardiennage et jardinage	5 267,630
Produits financiers (en moins)	-164 830,680
Valeur Brute des frais préliminaires (2014)	369 334,935
Résorption des frais préliminaires	-123 111,645
Valeur nette des frais préliminaires (2014)	246 223,290

AC733 *Autres comptes de régularisation*

Les comptes de régularisation-actifs s'élèvent au 31/12/2014 à 302 434,215 DT, ventilés ainsi :

Désignation	Montant
Produits WAKALA non échus	291 254,777
Produits MOUDHARBA non échus	5 602,466
Charges constatées d'avance	5 576,972
Total	302 434,215

CP1-Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se présentent comme suit:

Libellé de la rubrique	Situation a la date d'ouverture	Résultat 2014	Réserves	Autres Variations	Situation au 31/12/2014
Capital social	10 000 000,000				10 000 000,000
Résultat de l'exercice		-1 587 601,552			-1 587 601,552
Situation nette	10 000 000,000	-1 587 601,552	0,000	0,000	8 412 398,448

Le capital social de la société Assurances At-Takafulia se compose de 2 000 000 actions ordinaires de valeur unitaire de 5 DT réparties comme suit au 31/12/2014 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montants en DT	Parts
Assurances Salim	480 000	2 400 000,000	24,0%
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurance (STAR)	400 000	2 000 000,000	20,0%
Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles (CTAMA)	260 000	1 300 000,000	13,0%
AMI Assurances	260 000	1 300 000,000	13,0%
Mutuelle Assurance de l'Enseignement (MAE)	260 000	1 300 000,000	13,0%
Tunis Ré	160 000	800 000,000	8,0%
STUSID Bank	50 000	250 000,000	2,5%
The Islamic Insurance. Company (Jordanie)	50 000	250 000,000	2,5%
M. Ahmed TRABELSI	38 000	190 000,000	1,9%
M. Radhouan ZOUARI	38 000	190 000,000	1,9%
M. Ali HAMMAMI	4 000	20 000,000	0,2%
Situation nette	2 000 000	10 000 000,000	100%

PA3-Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes élèvent à 4 963 486,298 DT

Libellés	Montant
Provisions pour primes non acquises	2 476 625,987
Provisions d'assurance vie	314 864,864
Provision pour sinistres (non vie)	2 167 732,863

Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	1 206,408
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	1 446,132
Provisions pour égalisation et équilibrage	1 610,044
Total	4 963 486,298

PA310 Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis, telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime. La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2014 un montant de 2 476 625,987 DT.

PA320 Provisions d'assurances vie

Les provisions mathématiques vie correspondent à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et l'assuré.

La provision d'assurance vie totalise au 31/12/2014 un montant de 314 864,864 DT

PA320 Provisions pour sinistres non vie

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres matériels automobile doit être déterminée concurremment selon trois méthodes et la méthode qui dégage le montant le plus élevé est celle qui est retenue.

- La méthode « dossier par dossier »
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs
- La méthode des cadences des règlements.

Pour l'exercice 2014, At_takafulia a retenu une seule méthode (Dossier par dossier)

Le montant des provisions pour sinistres à payer nettes de recours s'élèvent au 31/12/2014 à 2 167 732,863 DT,

PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques.

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élèvent à 965 537,722 DT

PA6-Autres Dettes

Les autres dettes s'élèvent à 257 689,936 DT

Libellés	Montant
-----------------	----------------

Dépôts et cautionnements reçus	722,752
Personnel	31 662,080
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	144 732,448
Créditeurs divers	80 572,656
Total	257 689,936

PA632-Personnel

Le solde de cette rubrique est de 31 662,080 DT ; elle est alimentée principalement par le solde du compte dettes pour congés à payer et du compte personnel charges à payer.

Libellés	Montant
Provision pour congés à payer	31 184,345
Personnel charges à payer	477,735
Total	31 662,080

PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Le Solde de cette rubrique est de 144 732,448 DT détaillé comme suit :

Libellés	Montant
Retenue à la source personnel	334,810
Retenue à la source prestataires	10 180,820
Retenue à la source agents	17 320,697
Retenue à la source courtiers	21 263,209
Taxe sur les assurances GENERAL	42 539,919
Autres impôts	3 308,808
Organismes sociaux	49 784,185
Total	144 732,448

PA7- Autres Passifs

Les autres passifs s'élèvent à fin 2014 à 353 424,021 DT détaillés comme suit :

Libellés	Montant
Charges WAKALA non échus	291 254,777
Charges MOUDHARBA non échus	5 602,466
Charges à payer	56 566,778
Total	353 424,021

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

PRNV 1- Primes acquises







Les primes acquises s'élèvent à fin 2014 à 1 222 252,981 DT

Libellés	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
PRIMES EMISES	4 184 533,278	-643 591,885	3 540 941,393
VARIATION PPNA	2 476 625,987	-157 937,575	2 318 688,412
Total	1 707 907,291	-485 654,310	1 222 252,981

PRNT 3- Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques non vie.

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2014 de 158 322,490 calculé comme suit:

	Provisions techniques vie		
 A= Produits des placements nets			Etat de résultat vie
*	<hr/>		
	Capitaux propres + Provisions techniques		
 B= Produits des placements nets	- A		Etat de résultat
	Provisions techniques non vie		
 C= B			Etat de résultat non vie
*	<hr/>		
	Capitaux propres + Provisions techniques		

Désignation	Montant
Revenus des actions/actionnaires	12 506,540
Revenus de dépôts auprès des établissements financiers	193 822,051
Intérêts sur comptes courants	59 809,438
Revenus de dépôts Certificats de leasing actionnaires	197 113,425
Revenus de dépôts Certificats de leasing Adhérents	28 012,329
Profits sur réalisations des placements	296,713
Total produits de placement	491 560,496

Désignation	Montant
-------------	---------

Frais externes de gestion de placements	630,031
Frais internes de gestion de placements	32 349,155
Pertes sur réalisations des placements	2 750,000
Total des charges de placement	35 729,186

Revenus nets de placement **455 831,310**

Transfert des produits nets des placements relatifs aux provisions techniques Non Vie :

$$(455\,831,310 - 10\,826,131) * 4\,645\,804,982 = 158\,322,490$$

$$(8\,412\,398,447 + 4\,963\,537,722)$$

CHNV1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres s'élèvent à fin 2014 à 1 791 995,467 DT:

Libellés	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
MONTANTS PAYES	414 500,511	0,000	414 500,511
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	2 057 842,941	-680 347,985	1 377 494,956
Total	2 472 343,452	-680 347,985	1 791 995,467

CHNV11- Sinistres réglés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2014 un solde net de 414 500,511 détaillé comme suit:

Désignation	Montant
Sinistres réglés	219 927,678
Frais de gestion des sinistres	192 724,602
Cession et rétrocession	1 848,231
Total	414 500,511

CHNV12- Variation de provision pour sinistres

Le total des variations des provisions pour sinistres nettes s'élève au 31/12/2014 à 1 377 494,956 DT

Désignation	Montant	Cession	Valeur Nette
Variation des Provisions pour Sinistres à Payer - AUTOMOBILE	165 189,056	375 000,000	1 276 890,056
Variation des Provisions pour Sinistres à Payer - INCENDIE	321 350,000	305 347,985	16 002,015
Variation des Provisions pour Sinistres à Payer - RC	6 000,000		6 000,000
Variation des Provision pour Sinistres à Payer - TRANSPORT	8 210,000		8 210,000
Variation des Provisions pour Sinistres à Payer - RDS	34 500,000		34 500,000
Provision pour sinistres tardifs – AUTOMOBILE	211 772,000		211 772,000
VARIATION DES PROVISIONS POUR SINISTRES TARDIFS – TRANSPORT	6 700,000		6 700,000
Variation des Provision pour Sinistres Tardifs - MALADIE GROUPE"SANTE"	1 659,068		1 659,068
Variation des prévisions de recours à encaisser - AUTOMOBILE	-155 912,183		-155 912,183
Variation des prévisions de recours à encaisser - TRANSPORT	-7 326,000		-7 326,000
Variation des prévisions de recours à encaisser - RDS	-21 000,000		-21 000,000
Total	2 057 842,941	680 347,985	1 377 494,956

CHNV4- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation s'élèvent à fin 2014 à 1 368 157,602 DT

Libellés	2014
Frais d'acquisition	958 216,285
Variation des frais d'acquisition reportés	-671 232,556
Frais d'administration	1 255 224,554
Commissions reçues des réassureurs	-174 050,681
Total	1 368 157,602

CHNV41- Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors de la conclusion des contrats d'assurances.

Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut de 958 216,285 DT au 31/12/2014.

CHNV42- La variation des frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés tels que définis au niveau de la note AC721 présentent une variation positive de 671 232,556 DT,

CHNV43- Les frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille.

Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2014 est de 1 255 224,554 DT,

CHNV44 : Commissions reçues des réassureurs

Les commissions acquises à la société au titre des opérations de cessions non vie sont arrêtées au 31/12/2014 à 174 050,681 DT,

VI. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE VIE


PRV 1- Primes acquises

Les primes acquises s'élèvent à fin 2014 à 303.054,223 DT

Libellés	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
PRIMES EMISES	317 241,453	-14 187,230	303 054,223
Total	317 241,453	-14 187,230	303 054,223

PRV 21- Produits de placement

Les revenus de placement s'élève au 31/12/2014 à 10 826,136 DT calculés comme suit:

A= Produits des placements nets * Provisions techniques vie/(Capitaux propres + Provisions techniques)		Etat de résultat vie
---	--	----------------------

CHV1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres s'élèvent à fin 2014 à 6 470,130 DT

Libellés	2014
MONTANTS PAYES	6 470,130
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	0,000
Total	6 470,130

CHV2- Variation des autres provisions techniques

La variation des autres provisions techniques s'élèvent à fin 2014 à 189 222,746 DT

Libellés	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Provision d'égalisation vie	1 610,044		1 610,044

Provision Mathématique - IND. ÉPARGNE	47 267,168	47 267,168
Provision Mathématique - INDÉMNITÉ DE DÉPART À LA RETRAITE	73 939,987	73 939,987
Provision Mathématique - TD À CAPITAL DÉGRESSIF	193 657,709 -127252,162	66 405,547
Total	316 474,908 -127 252,162	189 222,746

VII. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT GLOBAL

PRNT1- Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à fin 2014 à 480 734,364 DT:

Libellés	2014
Revenus des placements	480 437,651
Profits provenant de la réalisation des placements	296,713
Total	480 734,364

PRNT11- Revenus des placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2014 de 491 560 DT, il est détaillé comme suit :

Libellés	2014
Revenus des actions et titres cotées	12 506,540
Revenus des placements (ISTITHMAR MOUWAJAH)	225 125,754
Revenus de dépôts BARAKA BANQUE	193 822,051
Intérêts comptes courants	59 809,438
Total	491 263,783
Revenus de placement Vie	10 826,132
Total	480 437,651

PRNT2- Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques s'élèvent à fin 2014 à 993 467,061 DT:

Libellés	2014
PRODUITS WAKALA	963 333,321
PRODUITS MOUDHARABA	5 602,466
AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	24 531,274
Total	993 467,061

CHNT3-Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques s'élèvent à fin 2014 à 1 052 601,157 DT:

Libellés	2014
CHARGES WAKALA	963 333,217
CHARGES MOUDHARABA	5 602,466
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	83 665,474
Total	1 052 601,157

VIII. EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.

IX. ANNEXES COMPLEMENTAIRES

Annexe 8 : Mouvements ayant affecté les éléments d'actif

Annexe 9 : Etat récapitulatif des placements

Annexe 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Annexe 11 : Ventilation des charges et des produits des placements

Annexe 12 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Vie

Annexe 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Non Vie

Annexe 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

Annexe 15 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers :

Catégorie : Vie au 31/12/2014

Annexe 16 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers :

Catégorie : Non Vie au 31/12/2014

Etat récapitulatif des placements

Rubriques	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	0	0	0	0
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	0	0	0	0
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	1 250 000	1 247 250	1 247 250	2 750
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	0	0	0	0
Autres parts d'OPCVM	0	0	0	0
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0
Obligations et autres titres à revenu fixe		0	0	0
Prêts hypothécaires	0	0	0	0
Autres prêts et effets assimilés	0	0	0	0
Dépôts auprès des entreprises cédantes	0	0	0	0
Autres placements	4 154 500	4 154 500	4 154 500	0
Autres dépôts	0	0	0	0
Autres prêts	500	500	500	0
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci-dessus	0	0	0	0
Total :	8 405 000	8 402 250	8 402 250	2 750

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance
	2014
<i>Inventaire 2014</i>	
Règlements cumulés	420 971
Provisions pour sinistres	1 377 495
Total charges des sinistres	1 798 466
Primes acquises	1 525 307
% sinistres / primes acquises	117,91%

Ventilation des produits et charges de placement

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		0	0
Revenus des participations		491 560	491 560
Revenus des autres placements		0	0
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)			
Total produits des placements	0	491 560	491 560
Intérêts		32 979	32 979
Frais externes et internes		2 750	2 750
Autres frais			
Total charges des placements		35 729	35 729

Résultat technique par catégorie d'assurance Vie

Rubriques	Assurance Vie
Primes acquises	317 241
<i>Primes émises</i>	317 241
<i>Variation des primes non acquises</i>	
<i>Variation des primes acquises et non émises</i>	0
Charges de prestations	322 945
<i>Prestations et frais payés</i>	6 470
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	316 475
<i>Solde de souscription</i>	-5 704
Frais d'acquisition	-36 611
Autres charges de gestion nettes	-108 467
<i>Charges d'acquisition et de gestion nettes</i>	-145 078
Produits des placements	10 826
Participation aux résultats	-2 653
<i>Solde financier</i>	8 174
Parts des réassureurs dans les primes acquises	-14 187
Parts des réassureurs dans les prestations payées	
Parts des réassureurs dans les charges de provisions	127 252
Parts des réassureurs dans les participation aux résultats	
Commissions reçues des réassureurs	3 799
<i>Solde de réassurance</i>	116 864
Résultat technique	-25 744

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie

Rubriques	Assurance Non Vie								Total
	Automobile	Incendie	RC	I.A	Transport	Santé	Assistance	RDS	
Primes acquises	1 367 702	61 771	11 170	6 412	98 757	93 956	7 593	60 545	1 707 907
<i>Primes émises</i>	3 477 850	175 643	20 627	12 691	139 017	92 816	11 370	241 995	4 172 009
<i>Variation des primes non acquises</i>	-2 109 725	-113 959	-10 010	-6 548	-47 887	-3 271	-3 777	-181 450	-2 476 626
<i>Variation des primes acquises et non émises</i>	-423	88	553	269	7 627	4 411	0	0	12 524
Charges de prestations	2 036 857	341 543	6 971	846	7 584	62 874	0	15 668	2 472 343
<i>Prestations et frais payés</i>	329 107	20 193	971	846	0	61 215	0	2 168	414 501
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	1 707 750	321 350	6 000	0	7 584	1 659	0	13 500	2 057 843
Solde de souscription	-669 155	-279 772	4 199	5 566	91 173	31 082	7 593	44 877	-764 436
Frais d'acquisition	-239 234	-12 082	-1 419	-873	-9 563	-6 385	-782	-16 646	-286 984
Autres charges de gestion nettes	-1 046 374	-52 845	-6 206	-3 818	-41 826	-27 925	-3 421	-72 809	-1 255 225
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-1 285 608	-64 927	-7 625	-4 691	-51 389	-34 310	-4 203	-89 455	-1 542 208
Produits des placements	131 980	6 665	783	482	5 276	3 522	431	9 183	158 322
Participation aux résultats									0
Solde financier	131 980	6 665	783	482	5 276	3 522	431	9 183	158 322
Parts des réassureurs dans les primes acquises	-229 726	-80 185			-64 041		-3 822	-107 880	-485 654
Parts des réassureurs dans les prestations payées									0
Parts des réassureurs dans les charges de provisions	375 000	305 348							680 348
Parts des réassureurs dans les participation aux résultats									0
Commissions reçues des réassureurs	65 463	27 139			19 358			62 091	174 051
Solde de réassurance	210 736	252 302	0	0	-44 683	0	-3 822	-45 790	368 744
Résultat technique	-1 612 047	-85 732	-2 643	1 356	377	294	0	-81 184	-1 779 578

**Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la
participation des assurés aux résultats techniques et financiers**

Rubriques	Exercice 2014
Participation aux résultats (<i>états de résultat technique</i>)	2 653
* Participation attribuée à des contrats	2 653
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices	
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie	0
* Provisions mathématiques moyennes	
* Montant minimum de participations	
* Montant effectif de la participation	

**Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance
aux états financiers – Catégorie : Vie**

	Raccordement	Total
Primes	PRV11	317 241
Charges de prestations	CHV11	-6 470
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	-316 475
Solde de souscription :		-5 704
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-36 611
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	-108 467
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-145 078
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	10 826
Participation aux résultats	CHV3	-2 653
Solde Financier :		8 174
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-14 187
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	127 252
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	3 799
Solde de réassurance :		116 864
	Résultat technique	-25 744
Informations complémentaires :		
<i>Versements périodiques de rentes Vie</i>		0
<i>Montants des rachats Vie</i>		0
<i>Capitaux échus Vie</i>		0
<i>Intérêts techniques bruts de l'exercice</i>		0
<i>Provisions techniques brutes Vie à la clôture</i>		317 681
<i>Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture</i>		0

**Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance
aux états financiers – Catégorie : Non Vie**

	Raccordement	Total
Primes acquises		1 707 907
Primes émises	PRNV11	4 172 009
Variation des primes non acquises	PRNV12	-2 464 102
Charges de prestations		2 472 343
Prestations et frais payés	CHNV11	414 501
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	2 057 843
Solde de souscription :		-764 436
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-286 984
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	-1 255 225
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-1 542 208
Produits nets de placements	PRNT3	158 322
Participation aux résultats	CHNV3	0
Solde Financier :		158 322
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	-485 654
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	680 348
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	174 051
Solde de Réassurance :		368 744
Résultat technique :		-1 779 578
<i>Informations complémentaires :</i>		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		-2 464 102
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		0
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		2 057 843
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		0
Provisions pour PB & Ristournes à la clôture		0
Provisions pour PB & Ristournes à l'Ouverture		0
Autres provisions techniques à la clôture		0
Autres provisions techniques à l'ouverture		0

Tunis, le 30 juin 2015

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE LA TUNISIENNE DES
ASSURANCES TAKAFUL « At-Takafulia »**

OBJET : Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31/12/2014

Messieurs,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale constitutive, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de **LA SOCIETE LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT-TAKAFULIA »** arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

2- Ces états financiers, qui font ressortir un total net de bilan de 14 952 536 DT, et un résultat déficitaire de 1 587 602 DT, ont été arrêtés sous la responsabilité de votre conseil. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

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

4- Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

5- Les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2014 ont été établis et présentés selon les méthodes et principes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes relatives au secteur d'assurances et de réassurances.

6- Contrairement aux dispositions de la loi n° 2014-47 du 24 juillet 2014, amendant et complétant le code des assurances, il n'a pas été réalisé la séparation totale entre les comptes du « fonds des adhérents » et ceux de la société de gestion « la Tunisienne des assurances Takaful- attakafulia ». De ce fait, en l'absence d'états séparés, le résultat déficitaire présenté dans les états financiers de l'exercice 2014, qui s'élève à 1 587 602 DT, englobe le résultat du fonds des adhérents et celui de la société Attakafulia. Selon la loi précitée, l'entreprise d'assurance Takaful ne peut distribuer aucun bénéfice aux actionnaires sur le surplus d'assurance dégagé par les comptes du fonds des adhérents. Egalement, elle ne participe pas aux risques supportés par le fonds des adhérents et ne supporte aucune perte qui en découle sauf si cette perte résulte d'un manquement ou d'une contravention aux conditions fixées au contrat d'assurance Takaful.

A défaut de séparation totale des comptes et de préparation d'états séparés et en l'absence de normes comptables spécifiques à l'assurance Takaful, nous ne pouvons pas ventiler le déficit dégagé en 2014 entre le fonds des adhérents et la société Attakafulia

Opinion sur les états financiers

7- A l'exception de la situation décrite dans le paragraphe 6 précité, à notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société **LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT-TAKAFULIA »** ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

8- Nous avons examiné le rapport annuel du conseil d'administration destiné à l'assemblée générale ordinaire. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ce rapport.

9- Conformément à l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 et à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons vérifié l'efficacité du contrôle interne. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont fait l'objet d'un rapport distinct destiné au conseil d'administration.

Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et la présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

10- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des

comptes en valeurs mobilières, tel que modifié par le décret n° 2005-3144 du 6 décembre 2005, nous avons procédé aux vérifications nécessaires, et nous avons constaté que la société ne s'est pas conformée aux dispositions du décret sus-visé ainsi qu'à celles de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du conseil du marché financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières. En effet, la société n'a pas encore tenu un registre des titres et n'a pas signé le cahier des charges relatif à la tenue des comptes en valeurs mobilières.

■ **Cabinet UNION AUDIT TUNISIE**
Abdellatif ABBES

■ **Cabinet PROAUDIT**
Mohamed Amine JAMOUSI

Tunis, le 30 juin 2015

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE LA TUNISIENNE DES
ASSURANCES TAKAFUL « At-Takafulia »**

OBJET : Rapport spécial - Exercice clos le 31/12/2014

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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- Conventions et opérations conclues autres que les rémunérations des dirigeants

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- 1- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par le conseil d'administration du 27 juin 2013. Elle englobe :
 - ✓ Une rémunération nette de 6 000 DT par mois sur 15 mois à effet du 01/07/2013
 - ✓ Une voiture de fonction
 - ✓ 500 litres d'essence par mois
 - ✓ Une prime d'intéressement (ou de productivité) annuelle dont le montant sera fixée par le conseil d'administration sur la base de la réalisation de bénéfices.

Au total, les rémunérations servies au président directeur général pendant la période allant du 1/7/2013 au le 31/12/2014 (période de 18 mois), hors avantages en nature, s'élèvent à un montant brut de 209 508 DT.

Par ailleurs, il a bénéficié d'une prime forfaitaire de 40 000 DT à titre de récompense des efforts déployés pour l'obtention de l'agrément de la société.

2- La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par le conseil d'administration du 23 avril 2014. Elle englobe :

- ✓ Une rémunération nette annuelle de 72 000 DT (année 2014)
- ✓ Une voiture de fonction
- ✓ 300 litres d'essence par mois

Au total, les rémunérations servies au directeur général adjoint en 2014 (période de 12 mois), hors avantages en nature, s'élèvent à un montant brut de 120 883 D.

3- Il n'a pas été servi en 2014 de jetons de présence au profit des membres du conseil d'administration.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

■ **Cabinet UNION AUDIT TUNISIE**

Abdellatif ABBES

■ **Cabinet PROAUDIT**

Mohamed Amine JAMOUSI

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société POS pour la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 360.094.939 DT et un résultat de la période de 3.909.897 DT.

I. – Rapport sur les états financiers trimestriels :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Placement Obligataire SICAV (POS), comprenant le bilan au 30 Septembre 2015, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois commençant le 1^{er} Juillet et se terminant le 30 Septembre 2015, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et 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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

Antérieurement à 2012, la procédure de mise en paiement des dividendes détachés des actions émises par la société POS, prévoyait, annuellement l'ouverture d'un compte courant bancaire spécifique auprès des guichets du dépositaire et dédié à cet effet. Chacun des différents comptes ouverts est alimenté par le montant global des dividendes devenus exigibles au titre des sommes distribuables relatives à l'exercice comptable concerné par la distribution. Les différents paiements effectués au profit des bénéficiaires au titre de leurs droits aux dividendes transitent, ensuite, par chacun des comptes bancaires concernés.

Par ailleurs, la même procédure mettait à la charge des différentes agences du réseau de la banque l'obligation de transmettre au dépositaire, par fax, les pièces de débit correspondant à toute opération de règlement desdits dividendes à des fins de contrôle.

En raison de l'indisponibilité, chez le gestionnaire, de la plupart des avis d'opérations, les mouvements opérés sur les comptes bancaires susvisés n'ont donné lieu à aucune imputation dans les livres comptables de la société POS. En conséquence, les soldes desdits comptes ne figurent pas au bilan de la société arrêté au 30 Septembre 2015 et ce au même titre que la dette corrélative correspondant aux dividendes restant à payer à la même date.

Le processus de régularisation de cette situation entamé durant le premier trimestre de l'exercice 2013, n'a pas encore été finalisé à la date du présent rapport.

Nous n'avons pas été en mesure, pour le même motif, de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour nous assurer du montant des avoirs et des dettes qui auraient dû être enregistrés au bilan de la société POS au 30 Septembre 2015. En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer les ajustements qui étaient nécessaires.

Dans l'hypothèse où les mouvements précités auraient été comptabilisés par référence aux seuls relevés des comptes bancaires susvisés et en considérant la neutralité de toute erreur ou omission qui aurait pu, le cas échéant, être commise au niveau de la banque, les postes de disponibilités à l'actif et des autres créditeurs divers au passif seraient majorés à hauteur de 403.302 DT et ce sans aucune incidence sur l'actif net. Toujours, sous la même hypothèse, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représenteraient au 30 Septembre 2015 une quote-part de 20,09% de l'actif corrigé sur cette base contre 20% de l'actif du bilan publié.

Conclusion avec réserve :

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société POS arrêtés au 30 Septembre 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

La valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par la Banque Nationale Agricole (B.N.A) sous forme d'obligations et de certificats de dépôts s'élève, au 30 Septembre 2015, à **42.043.066 DT**, représentant ainsi une quote-part de **11,68% de l'actif** de la société POS, soit 1,68% au-delà du seuil de 10% autorisé par **l'article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 Octobre 2015

Le commissaire aux comptes :
Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI

BILAN
Arrêté au 30 Septembre 2015
(exprimé en Dinars)

		Au 30 Septembre		Au 31 décembre 2014
		2015	2014	
ACTIF				
Portefeuille-titres	5	<u>279 601 773</u>	<u>307 209 693</u>	<u>311 705 478</u>
Obligations		177 838 644	172 120 143	175 227 416
BTA		53 895 711	82 742 914	83 533 527
BTZc		35 933 349	33 955 249	34 441 736
FCC		439 925	682 495	620 709
OPCVM		11 494 144	17 708 892	17 882 090
Placements monétaires et disponibilités	6	<u>80 177 628</u>	<u>109 520 021</u>	<u>68 275 465</u>
Placements monétaires		51 727 856	104 394 575	64 316 328
Placements à terme		25 329 647	-	-
Disponibilités		3 120 126	5 125 445	3 959 137
Créances d'exploitation	8	<u>315 537</u>	<u>40 000</u>	<u>33 843</u>
Intérêts à recevoir		35 537	40 000	33 843
Titres de créances échus		280 000	-	-
TOTAL ACTIF		360 094 939	416 769 714	380 014 787
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	9	587 711	503 292	478 297
Autres créditeurs divers	10	583 427	2 948 053	322 822
Total passif		1 171 138	3 451 345	801 119
ACTIF NET				
Capital	11	<u>347 440 763</u>	<u>400 431 248</u>	<u>363 646 599</u>
Sommes distribuables		<u>11 483 039</u>	<u>12 887 120</u>	<u>15 567 069</u>
de la période	12	11 480 815	12 886 575	15 566 574
de l'exercice clos		-	-	-
Report à nouveau		2 224	545	495
Total actif net		358 923 801	413 318 368	379 213 668
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		360 094 939	416 769 714	380 014 787

ETAT DE RESULTAT
Période close le 30 Septembre 2015
(Exprimé en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Période du 01/07 au 30/09/2015</u>	<u>Période du 01/01 au 30/09/2015</u>	<u>Période du 01/07 au 30/09/2014</u>	<u>Période du 01/01 au 30/09/2014</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2014</u>
Revenus du portefeuille-titres	13	<u>3 497 713</u>	<u>10 892 410</u>	<u>3 658 340</u>	<u>11 622 238</u>	<u>15 308 526</u>
Revenus des obligations		2 338 022	6 732 206	2 133 685	6 322 316	8 475 925
Revenus des BTA et des BTZc		1 154 030	3 577 175	1 515 803	4 669 966	6 194 463
Revenus des OPCVM et des FCC		5 662	583 029	8 852	629 956	638 138
Revenus des placements monétaires	14	<u>550 778</u>	<u>1 954 461</u>	<u>1 256 777</u>	<u>2 885 833</u>	<u>3 930 556</u>
Revenus des placements à terme	15	<u>415 909</u>	<u>1 193 668</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total des revenus de placement		<u>4 464 401</u>	<u>14 040 539</u>	<u>4 915 116</u>	<u>14 508 071</u>	<u>19 239 082</u>
Charges de gestion des placements	16	<u>(587 712)</u>	<u>(1 761 236)</u>	<u>(503 292)</u>	<u>(1 442 110)</u>	<u>(1 920 408)</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>3 876 689</u>	<u>12 279 303</u>	<u>4 411 824</u>	<u>13 065 961</u>	<u>17 318 674</u>
Autres charges d'exploitation	17	<u>(120 894)</u>	<u>(372 037)</u>	<u>(136 784)</u>	<u>(395 182)</u>	<u>(526 357)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3 755 794</u>	<u>11 907 266</u>	<u>4 275 041</u>	<u>12 670 779</u>	<u>16 792 318</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		<u>(219 889)</u>	<u>(426 452)</u>	<u>(245 480)</u>	<u>215 796</u>	<u>(1 225 744)</u>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>3 535 905</u>	<u>11 480 815</u>	<u>4 029 561</u>	<u>12 886 575</u>	<u>15 566 574</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>219 889</u>	<u>426 452</u>	<u>245 480</u>	<u>(215 796)</u>	<u>1 225 744</u>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		<u>(276 301)</u>	<u>(448 223)</u>	<u>178 298</u> *	<u>(153 590)</u> *	<u>35 487</u> *
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		<u>430 403</u>	<u>668 653</u>	<u>-</u> *	<u>459 124</u> *	<u>459 902</u> *
Frais de négociation de titres		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>3 909 897</u>	<u>12 127 696</u>	<u>4 453 339</u>	<u>12 976 313</u>	<u>17 287 700</u>

* Données retraitées à des fins comparatives (Cf. Note 4)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période close le 30 Septembre 2015
(Exprimé en Dinars s)

	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	3 755 794	11 907 266	4 275 041	12 670 779	16 792 318
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(276 301)	(448 223)	178 298 *	(153 590) *	35 487 *
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	430 403	668 653	- *	459 124 *	459 902 *
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	(6)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(14 045 500)	-	(16 494 578)	(16 494 578)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
Capital au nominal	76 505 600	217 635 600	80 822 400	261 288 100	295 536 500
Régularisation des sommes non distribuables	62 058	199 525	(23 181)	(12 045)	(6 766)
Régularisation des sommes distribuables	2 161 808	7 490 060	2 193 090	9 862 114	11 133 532
Rachats					
Capital au nominal	(85 357 800)	(234 036 700)	(86 635 400)	(227 835 100)	(299 049 100)
Régularisation des sommes non distribuables	(68 103)	(224 691)	21 303	12 994	(1 182)
Régularisation des sommes distribuables	(2 381 755)	(9 435 858)	(2 438 578)	(8 650 311)	(11 363 319)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(5 168 295)	(20 289 867)	(1 607 027)	31 147 487	(2 957 213)
ACTIF NET					
En début de période	364 092 096	379 213 668	414 925 396	382 170 881	382 170 881
En fin de période	358 923 801	358 923 801	413 318 368	413 318 368	379 213 668
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 559 434	3 634 923	4 062 709	3 670 049	3 670 049
En fin de période	3 470 912	3 470 912	4 004 579	4 004 579	3 634 923
VALEUR LIQUIDATIVE					
En début de période	102,289	104,325	102,130	104,132	104,132
En fin de période	103,409	103,409	103,211	103,211	104,325
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,34%	4,31%	4,20%	4,24%	4,24%

* Données retraitées à des fins comparatives (Cf. Note 4)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Placement Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 17 Décembre 1996.

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

La gestion du portefeuille-titres de Placement Obligataire SICAV est assurée par la société BNA Capitaux.

La Banque Nationale Agricole a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2015, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'Etat (BTA, BTZc,...), de titres d'OPCVM et de titres de FCC.

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 courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatées au bilan pour le montant net de retenues à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'Etat et en titres de FCC ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.3- Cession des placements

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

NOTE 4 : AJUSTEMENTS LIES A LA PRESENTATION DE CERTAINES RUBRIQUES DE L'ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ET DE L'ETAT DE RESULTAT

Antérieurement au 1^{er} Janvier 2015, les annulations, consécutives au remboursement et/ou à la cession des bons de trésor assimilables, des surcotes (et/ou décotes) constatées lors de leur comptabilisation initiale figuraient parmi les composantes de la rubrique "*Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres*" aussi bien au niveau de l'état de variation de l'actif net qu'au niveau de l'état de résultat.

Leur reclassement dans la rubrique "*Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres*" tel qu'intervenu, en 2015, a donné lieu au retraitement, en proforma, des chiffres correspondants figurant au niveau de l'état de variation de l'actif net et de l'état de résultat relatifs :

- à la période de 3 mois allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2014,
- à la période de 9 mois allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2014, et
- à la période de 12 mois allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2014.

Le détail des ajustements opérés à des fins comparatives, au titre des périodes comptables susvisées, se présente comme suit :

	Données publiées (1)			Données retraitées (2)			Ecart (2)-(1)		
	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION									
• Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	287 918	818 030	1 007 107	178 298	(153 590)	35 487	(109 620)	(971 620)	(971 620)
• Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(109 620)	(512 496)	(511 718)	-	459 124	459 902	109 620	971 620	971 620

NOTE 5 : PORTEFEUILLE-TITRES :

5.1. Composition du portefeuille-titres :

Ce poste totalise, au 30 Septembre 2015, la somme de 279.601.773 DT contre 307.209.693 DT au 30 Septembre 2014 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Décote/ Surcote	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés		165 762 736	0	3 965 125	0	169 727 860	47,29%	47,13%
AIL 2011-1	20 000	400 000	-	7 840	-	407 840	0,11%	0,11%
AIL 2012-1	30 000	1 200 000	-	21 864	-	1 221 864	0,34%	0,34%

AIL 2013-1	30 000	1 800 000	-	33 864	-	1 833 864	0,51%	0,51%
AIL 2014-1	20 000	1 600 000	-	15 824	-	1 615 824	0,45%	0,45%
AIL 2015-1 7ANS CATB 7.85%	20 000	2 000 000	-	19 216	-	2 019 216	0,56%	0,56%
AB 2008/15A	10 000	533 310	-	10 080	-	543 390	0,15%	0,15%
AB 2008/20A	30 000	1 950 000	-	39 672	-	1 989 672	0,55%	0,55%
AB 2009/15A	60 000	3 598 800	-	432	-	3 599 232	1,00%	1,00%
AB 2010	30 000	1 999 577	-	7 704	-	2 007 281	0,56%	0,56%
AMEN BANK 2007	20 000	400 000	-	12 544	-	412 544	0,11%	0,11%
AMEN BANK 2011-1	50 000	3 000 000	-	2 000	-	3 002 000	0,84%	0,83%
AMEN BANK 2012 - Taux Fixe	20 000	1 400 000	-	2 672	-	1 402 672	0,39%	0,39%
AMEN BANK 2012 - Taux Variable	57 198	4 003 860	-	7 504	-	4 011 364	1,12%	1,11%
AMEN BANK 2014-1 7ANS	20 000	2 000 000	-	70 544	-	2 070 544	0,58%	0,57%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000	-	65 560	-	3 465 560	0,97%	0,96%
ATB SUB 2009	50 000	2 500 000	-	40 920	-	2 540 920	0,71%	0,71%
ATL 2008/SUBOR	15 000	900 000	-	5 508	-	905 508	0,25%	0,25%
ATL 2009/2	19 000	380 000	-	274	-	380 274	0,11%	0,11%
ATL 2010-2	35 500	2 130 000	-	74 976	-	2 204 976	0,61%	0,61%
ATL 2011	30 000	2 400 000	-	75 624	-	2 475 624	0,69%	0,69%

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Décote/ Surcote	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
ATL 2012-1	30 000	1 200 000	-	19 848	-	1 219 848	0,34%	0,34%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	-	48 160	-	2 048 160	0,57%	0,57%
ATL 2013-2	30 260	3 026 000	-	152 848	-	3 178 848	0,89%	0,88%
ATL 2014-1	20 000	1 600 000	-	50 544	-	1 650 544	0,46%	0,46%
ATL 2014-3	40 000	4 000 000	-	160 032	-	4 160 032	1,16%	1,16%
ATL 2015-1	37 500	3 750 000	-	51 480	-	3 801 480	1,06%	1,06%
ATTIJ BANK 2010	20 000	857 120	-	26 880	-	884 000	0,25%	0,25%
ATTIJ LEAS 2011	30 000	1 200 000	-	41 184	-	1 241 184	0,35%	0,34%
ATTIJARI LEASING 2012-1	15 000	1 200 000	-	20 484	-	1 220 484	0,34%	0,34%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	600 000	-	23 776	-	623 776	0,17%	0,17%
BH 2009	25 895	1 991 326	-	67 431	-	2 058 756	0,57%	0,57%
BH 2013-1	20 000	1 428 000	-	20 160	-	1 448 160	0,40%	0,40%
BH SUB 7 ANS 2015 7.5%	60 000	6 000 000	-	122 928	-	6 122 928	1,71%	1,70%
BNA SUB 2009	50 000	2 999 000	-	62 640	-	3 061 640	0,85%	0,85%
BTE 2009	41 100	1 644 000	-	3 025	-	1 647 025	0,46%	0,46%
BTE 2010 CAT A 10 ANS	40 000	2 000 000	-	3 168	-	2 003 168	0,56%	0,56%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	750 000	-	1 344	-	751 344	0,21%	0,21%
BTE 2011 CAT A 7 ANS	27 500	2 200 000	-	69 278	-	2 269 278	0,63%	0,63%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	2 125 000	-	68 120	-	2 193 120	0,61%	0,61%
BTK 2009	50 000	3 332 618	-	88 960	-	3 421 578	0,95%	0,95%
BTK 2012-1	50 000	3 571 500	-	157 800	-	3 729 300	1,04%	1,04%
BTK2014-1 7.45%	20 000	2 000 000	-	94 704	-	2 094 704	0,58%	0,58%
CHO 2009	5 000	312 500	-	12 636	-	325 136	0,09%	0,09%
CIL 2008 SUB	10 000	800 000	-	32 928	-	832 928	0,23%	0,23%
CIL 2010/2	30 000	600 000	-	23 472	-	623 472	0,17%	0,17%

CIL 2011/1	30 250	605 000	-	16 892	-	621 892	0,17%	0,17%
CIL 2012/1	20 000	800 000	-	19 456	-	819 456	0,23%	0,23%
CIL 2012/2	20 000	1 200 000	-	37 776	-	1 237 776	0,34%	0,34%
	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Décote/ Surcote	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
CIL 2014/1	15 000	1 200 000	-	14 772	-	1 214 772	0,34%	0,34%
CIL 2014/2	20 000	2 000 000	-	81 296	-	2 081 296	0,58%	0,58%
CIL 2015/1	15 000	1 500 000	-	27 168	-	1 527 168	0,43%	0,42%
ELWIFAK 2010 TMM+0,775	20 000	400 000	-	12 992	-	412 992	0,12%	0,11%
ALW 2013	5 000	300 000	-	7 316	-	307 316	0,09%	0,09%
HAN LEASE2010-2	34 000	680 000	-	25 106	-	705 106	0,20%	0,20%
HL 2012/1	20 000	800 000	-	352	-	800 352	0,22%	0,22%
HL 2013-1	20 000	1 200 000	-	24 800	-	1 224 800	0,34%	0,34%
HL 2013-2	22 800	2 280 000	-	78 961	-	2 358 961	0,66%	0,66%
HL 2014-1 7.8%	30 000	3 000 000	-	172 320	-	3 172 320	0,88%	0,88%
HL 2015-1 CAT B 7 ANS	15 000	1 500 000	-	4 166	-	1 504 166	0,42%	0,42%
MEUBLATEX 2010 TRA	7 000	280 000	-	5 219	-	285 219	0,08%	0,08%
MEUBLATEX 2008	10 000	200 000	-	800	-	200 800	0,06%	0,06%
MEUBLATEX 2010 TRB	100	4 000	-	75	-	4 075	0,00%	0,00%
MODERN LEASING 2012	20 000	2 000 000	-	64 112	-	2 064 112	0,58%	0,57%
SERVICOM 2012	5 000	300 000	-	8 732	-	308 732	0,09%	0,09%
STB 2011	30 000	1 713 900	-	56 592	-	1 770 492	0,49%	0,49%
STB2008-16A/1	7 500	421 875	-	8 124	-	429 999	0,12%	0,12%
STB2008-20A/1	20 000	1 300 000	-	26 032	-	1 326 032	0,37%	0,37%
STB2008-25A/1	70 000	5 040 000	-	104 720	-	5 144 720	1,43%	1,43%
STB2010/1 +0.7%	20 000	1 000 000	-	23 248	-	1 023 248	0,29%	0,28%
STB2010/1 5.3%	50 000	3 332 500	-	74 120	-	3 406 620	0,95%	0,95%
Tunisie Leasing 2010-2	30 000	600 000	-	22 488	-	622 488	0,17%	0,17%
Tunisie Leasing 2011-1	30 000	600 000	-	8 520	-	608 520	0,17%	0,17%
Tunisie Leasing 2011-2	30 000	1 200 000	-	52 728	-	1 252 728	0,35%	0,35%
Tunisie Leasing 2011-3	40 000	1 600 000	-	50 272	-	1 650 272	0,46%	0,46%
Tunisie Leasing 2012-1	20 000	1 600 000	-	27 328	-	1 627 328	0,45%	0,45%
Tunisie Leasing 2012-2 TA	20 000	1 200 000	-	42 912	-	1 242 912	0,35%	0,35%
	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Décote/ Surcote	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
Tunisie Leasing 2013	15 000	900 000	-	20 928	-	920 928	0,26%	0,26%
Tunisie Leasing 2013-1	20 000	2 000 000	-	115 360	-	2 115 360	0,59%	0,59%
Tunisie Leasing 2013-2	4 800	480 000	-	19 031	-	499 031	0,14%	0,14%
Tunisie Leasing 2014-1	20 000	2 000 000	-	50 128	-	2 050 128	0,57%	0,57%
Tunisie Leasing 2014-2	20 000	2 000 000	-	99 152	-	2 099 152	0,58%	0,58%
Tunisie Leasing 2015-1	30 000	3 000 000	-	71 544	-	3 071 544	0,86%	0,85%
Tunisie Leasing Subordonné 2010	20 050	401 000	-	11 228	-	412 228	0,11%	0,11%
Tunisie Leasing 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	2 000 000	-	32 464	-	2 032 464	0,57%	0,56%
Tunisie Factoring 2014-1	10 000	1 000 000	-	43 144	-	1 043 144	0,29%	0,29%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	-	36 560	-	2 036 560	0,57%	0,57%
UIB 2009 CAT C	100 000	7 000 000	-	68 000	-	7 068 000	1,97%	1,96%

UIB 2011-1	30 000	2 400 000	-	11 904	-	2 411 904	0,67%	0,67%
UIB 2011-2	65 000	3 713 450	-	117 156	-	3 830 606	1,07%	1,06%
UIB 2012-1	20 000	1 428 400	-	52 064	-	1 480 464	0,41%	0,41%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	5 000 000	-	86 080	-	5 086 080	1,42%	1,41%
UNIFACT 2010 TMM+1	10 000	200 000	-	6 120	-	206 120	0,06%	0,06%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 600 000	-	86 416	-	1 686 416	0,47%	0,47%
II- Titres émis par l'Etat		84 666 010	(643 902)	13 917 736	0	97 939 844	27,29%	27,20%
Obligations		8 000 000	-	110 784	-	8 110 784	2,26%	2,25%
Emprunt National 2014	80 000	8 000 000	-	110 784	-	8 110 784	2,26%	2,25%
BTA		53 638 303	(643 902)	901 310	-	53 895 711	15,02%	14,97%
BTA à 6,90% -05/2022 sur 15 ans	14 165	13 972 000	241 143	310 621	-	14 523 764	4,05%	4,03%
BTA 5,5% - 03/2019 sur 10 ans	6 735	6 666 303	-	165 627	-	6 831 930	1,90%	1,90%

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Décote/ Surcote	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
BTA 5,60% -08/2022 sur 10 ans	27 000	27 000 000	(804 463)	169 020	-	26 364 557	7,35%	7,32%
BTA 5,50% -10/2018 sur 10 ans	6 000	6 000 000	(80 582)	256 042	-	6 175 460	1,72%	1,71%
BTZc		23 027 707	-	12 905 642	-	35 933 349	10,01%	9,98%
BTZc Octobre 2018	12 000	6 420 000	-	2 726 141	-	9 146 141	2,55%	2,54%
BTZc 10/10/2016	10 000	5 133 807	-	3 362 356	-	8 496 163	2,37%	2,36%
BTZc 10/10/2016	15 000	8 023 500	-	4 794 826	-	12 818 326	3,57%	3,56%
BTZc 10/10/2016	6 400	3 450 400	-	2 022 319	-	5 472 719	1,52%	1,52%
III- Titres des FCC		437 195	0	2 731	0	439 925	0,12%	0,12%
FCC1 P2 14/11/2015	1 500	437 195	-	2 731	-	439 925	0,12%	0,12%
IV- Titres des OPCVM		11 562 455	0	0	(68 311)	11 494 144	3,20%	3,19%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	6 435	661 717	-	-	(13 757)	647 959	0,18%	0,18%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	11 667	1 240 251	-	-	(23 966)	1 216 285	0,34%	0,34%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 293 246	-	-	24 281	1 317 527	0,37%	0,37%
SICAV TRESOR	30 424	3 178 850	-	-	(82 935)	3 095 916	0,86%	0,86%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	42 313	4 331 100	-	-	27 689	4 358 789	1,21%	1,21%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	8 258	857 290	-	-	377	857 668	0,24%	0,24%
Total		262 428 395	(643 902)	17 885 591	(68 311)	279 601 773	77,90%	77,65%

5.2. Mouvements du portefeuille-titres :

Les mouvements enregistrés durant la période de neuf mois allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	BTZc	FCC	OPCVM	Total
Coût d'acquisition						
+ En début de la période (a)	170 708 131	81 644 803	23 027 707	616 763	17 426 775	293 424 177
+ Acquisitions	27 750 000	-	-	1 477 667	-	29 227 667
- Cessions	-	(5 406 500)	-	-	(5 864 319)	(11 270 819)
- Remboursements	(24 695 395)	(22 600 000)	-	(1 657 235)	-	(48 952 630)
= A la clôture de la période (1)	173 762 736	53 638 303	23 027 707	437 195	11 562 455	262 428 395
Différences d'estimation						
+ En début de la période (b)	-	(719 306)	-	-	455 316	(263 990)
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	-	-	(455 316)	(455 316)
+ Plus-values potentielles à la clôture de la période	-	-	-	-	52 347	52 347
- Moins-values potentielles à la clôture de la période	-	-	-	-	(120 658)	(120 658)
+ Décotes rapportées à l'actif net	-	107 468	-	-	-	107 468
- Surcotes rapportées à l'actif net	-	(32 065)	-	-	-	(32 065)
+ Amortissement cumulé des surcotes sur titres cédées et/ou remboursés	-	260 500	-	-	-	260 500
- Surcotes initiales sur titres cédées et/ou remboursés	-	(260 500)	-	-	-	(260 500)
= A la clôture de la période (2)	-	(643 902)	-	-	(68 311)	(712 213)
Créances rattachées d'intérêts						
+ En début de la période (c)	4 519 285	2 608 029	11 414 029	3 947	-	18 545 291
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	6 732 206	2 085 563	1 491 613	19 012	-	10 328 393
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	(7 175 583)	(3 792 282)	-	(20 228)	-	(10 988 092)
= A la clôture de la période (3)	4 075 909	901 310	12 905 642	2 731	-	17 885 591
Solde au 30 septembre 2015 [(1)+(2)+(3)]	177 838 644	53 895 711	35 933 349	439 925	11 494 144	279 601 773
Solde au 31 décembre 2014 [(a)+(b)+(c)]	175 227 416	83 533 527	34 441 736	620 709	17 882 090	311 705 478

NOTE 6 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

6.1. Placements monétaires :

Ce poste totalise au 30 Septembre 2015, la somme de 51.727.856 DT contre 104.394.575 DT au 30 Septembre 2014 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
I- Billets de trésorerie		<u>12 671 255</u>	<u>75 175</u>	<u>12 746 430</u>	<u>3,55%</u>	<u>3,54%</u>
<i>I.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
	-	-	-	-	-	-
<i>I.2 Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		8 104 743	57 009	8 161 752	2,27%	2,27%
ETS MED LOUKIL ET CIE	22	1 048 289	4 048	1 052 337	0,29%	0,29%
LIG SA	12	573 961	2 229	576 190	0,16%	0,16%
LOUKIL MEDCOM	12	579 256	2 282	581 538	0,16%	0,16%
SERVICOM	40	1 960 976	14 086	1 975 062	0,55%	0,55%
UNIFACTOR	80	3 942 261	34 364	3 976 625	1,11%	1,10%
<i>II.3 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		4 566 511	18 167	4 584 678	1,28%	1,27%
ETS MED LOUKIL ET CIE	72	3 516 055	14 098	3 530 153	0,98%	0,98%
INTER EQUIPEMENT	10	478 662	1 861	480 523	0,13%	0,13%
LOUKIL MEDCOM	12	571 794	2 208	574 002	0,16%	0,16%
II- Certificats de dépôt		<u>38 950 246</u>	<u>31 179</u>	<u>38 981 426</u>	<u>10,86%</u>	<u>10,83%</u>
<i>II.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
	-	-	-	-	-	-
<i>II.2 Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>II.3 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		38 950 246	31 179	38 981 426	10,86%	10,83%
BNA	78	38 950 246	31 179	38 981 426	10,86%	10,83%
Total		51 621 501	106 355	51 727 856	14,41%	14,37%

6.2. Placements à terme :

Ce poste se détaille, au 30 Septembre 2015, comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2015	% actif net	% actif
I- Placements à court terme		<u>25 000 000</u>	<u>329 647</u>	<u>25 329 647</u>	<u>7,06%</u>	<u>7,03%</u>
Placements en comptes à terme BNA	25 000	25 000 000	329 647	25 329 647	7,06%	7,03%
II- Placements à long terme		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
Placements en comptes à terme BNA						
Total		25 000 000	329 647	25 329 647	7,06%	7,03%

6.3. Disponibilités :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Avoirs en banque	6 033 665	6 016 270	3 969 017
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(2 200)	(9 781)
Décaissements non encore comptabilisés	-	-	1
Montants comptabilisés et non encore décaissés	-	(3 999 112)	-
Sommes à régler :	(3 495 635)	(100)	(100)
Rachats	-	-	-
Autres	(100)	(100)	(100)
Placements à régler	(3 495 535)	-	-
Sommes à encaisser	582 216	3 110 588	-
Total	3 120 126	5 125 445	3 959 137

6.4. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités :

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 Septembre 2015, le ratio susvisé s'élève à **20%** et a été calculé comme suit :

	Valeur au 30/09/2015	% actif
I- Liquidités	28 449 773	7,90%
<i>I.1- Placements à terme</i>	25 329 647	7,03%
<i>I.2- Disponibilités</i>	3 120 126	0,87%
II- Quasi-liquidités	43 566 104	12,10%
<i>II.1- Bons de trésor à court terme</i>	-	0,00%
<i>II.2- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</i>	4 584 678	1,27%
<i>II.3- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</i>	38 981 426	10,83%
Total Général (A) = (I + II)	72 015 876	
Total Actif (B)	360 094 939	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités (A)/(B)		20,00%

NOTE 7 : VALEURS MOBILIERES EN PORTEFEUILLE DETAILLEES PAR EMETTEUR :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société POS et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Septembre 2015 une valeur comptable de 331.329.629 DT, soit 92,01% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur	Portefeuille Titres (1)					Placements monétaires (2)		Total (1)+(2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Parts FCC	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
ETAT	8 110 784	53 895 711	35 933 349	-	-	-	-	97 939 844	27,20%
BNA	3 061 640	-	-	-	-	-	38 981 426	42 043 066	11,68%
ATL	22 025 294	-	-	-	-	-	-	22 025 294	6,12%
TUNISIE LEASING	20 205 083	-	-	-	-	-	-	20 205 083	5,61%
UIB	19 877 054	-	-	-	-	-	-	19 877 054	5,52%
AMEN BANK	19 038 700	-	-	-	-	-	-	19 038 700	5,29%
STB	13 101 111	-	-	-	-	-	-	13 101 111	3,64%
HANNIBAL LEASE	9 765 705	-	-	-	-	-	-	9 765 705	2,71%

BH	9 629 844	-	-	-	-	-	-	9 629 844	2,67%
BTK	9 245 582	-	-	-	-	-	-	9 245 582	2,57%
CIL	8 958 760	-	-	-	-	-	-	8 958 760	2,49%
BTE	8 863 935	-	-	-	-	-	-	8 863 935	2,46%
AIL	7 098 608	-	-	-	-	-	-	7 098 608	1,97%
ATB	6 006 480	-	-	-	-	-	-	6 006 480	1,67%
UNIFACTOR	1 892 536	-	-	-	-	3 976 625	-	5 869 161	1,63%
ETS MEDLOUKIL ET CIE	-	-	-	-	-	4 582 490	-	4 582 490	1,27%
Emetteur	Portefeuille Titres (1)					Placements monétaires (2)		Total (1)+(2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Parts FCC	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
TUNISO- EMIRATIE SICAV	-	-	-	-	4 358 789	-	-	4 358 789	1,21%
SICAV TRESOR	-	-	-	-	3 095 916	-	-	3 095 916	0,86%
ATTIJARI LEASING	3 085 444	-	-	-	-	-	-	3 085 444	0,86%
SERVICOM	308 732	-	-	-	-	1 975 062	-	2 283 794	0,63%
MODERN LEASING	2 064 112	-	-	-	-	-	-	2 064 112	0,57%
UBCI	2 036 560	-	-	-	-	-	-	2 036 560	0,57%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	-	-	1 317 527	-	-	1 317 527	0,37%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	-	-	-	-	1 216 285	-	-	1 216 285	0,34%
LOUKIL MEDCOM	-	-	-	-	-	1 155 540	-	1 155 540	0,32%
TUNISIE FACTORING	1 043 144	-	-	-	-	-	-	1 043 144	0,29%
ATTIJARI BANK	884 000	-	-	-	-	-	-	884 000	0,25%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	-	-	-	-	857 668	-	-	857 668	0,24%
EL WIFACK LEASING	720 308	-	-	-	-	-	-	720 308	0,20%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	-	-	-	-	647 959	-	-	647 959	0,18%
LIG SA	-	-	-	-	-	576 190	-	576 190	0,16%
MEUBLATEX	490 094	-	-	-	-	-	-	490 094	0,14%

Emetteur	Portefeuille Titres (1)					Placements monétaires (2)		Total (1)+(2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Parts FCC	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
INTER EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	480 523	-	480 523	0,13%
FCC BIAT-CREDIMMO 1	-	-	-	439 925	-	-	-	439 925	0,12%
CHO COMPANY	325 136	-	-	-	-	-	-	325 136	0,09%
Total Général	177 838 644	53 895 711	35 933 349	439 925	11 494 144	12 746 430	38 981 426	331 329 629	92,01%

NOTE 8 : CREANCES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Intérêts à recevoir	35 537	40 000	33 843
Intérêts échus et non encaissés sur Obligations	14 336	-	-
Intérêts de retard courus sur obligations	795	-	-
Intérêts courus sur dépôts en banque	20 406	40 000	33 843
Titres de créances échus	280 000	-	-
Obligations échues et non encore remboursées	280 000	-	-
Total	315 537	40 000	33 843

NOTE 9 : OPERATEURS CREDITEURS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Gestionnaire (BNA Capitaux)	427 427	314 557	298 936
Dépositaire (BNA)	160 284	188 734	179 362
Total	587 711	503 292	478 297

NOTE 10 : AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Dividendes à payer	256 695	131 191	107 521
Administrateurs - Jetons de présence	22 438	22 438	30 000
Commissaire aux comptes	24 500	22 877	30 439
Conseil du marché Financier (CMF)	28 884	34 935	34 038
Rachats	239 555	2 723 261	116 402
Retenues à la source à payer	75	-	500
Autres	11 280	13 350	3 922
Total	583 427	2 948 053	322 822

NOTE 11 : CAPITAL :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Capital, au nominal, en début de période			
Montant	363 492 300	367 004 900	367 004 900
Nombre de titres	3 634 923	3 670 049	3 670 049
Nombre d'actionnaires	4 016	3 836	3 836
Souscriptions réalisées			
Montant (en nominal)	217 635 600	261 288 100	295 536 500
Nombre de titres	2 176 356	2 612 881	2 955 365
Rachats effectués			
Montant(en nominal)	(234 036 700)	(227 835 100)	(299 049 100)
Nombre de titres	(2 340 367)	(2 278 351)	(2 990 491)
Capital, au nominal, en fin de période			
Montant	347 091 200	400 457 900	363 492 300
Nombre de titres	3 470 912	4 004 579	3 634 923
Nombre d'actionnaires	4 017	4 078	4 016

Sommes non distribuables	195 264	306 483	487 434
1- Résultat non distribuable de la période	220 430	305 534	495 382
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(448 223)	(153 590) *	35 487 *
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	668 653	459 124 *	459 902 *
Frais de négociation de titres	-	-	(6)
2- Régularisation des sommes non distribuables	(25 166)	949	(7 949)
Aux émissions	199 525	(12 045)	(6 766)
Aux rachats	(224 691)	12 994	(1 182)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	154 299	(333 135)	(333 135)
Total	347 440 763	400 431 248	363 646 599

* Données retraitées à des fins comparatives (Cf. Note 4)

NOTE 12 : SOMMES DISTRIBUABLES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2015	30 Septembre 2014	31 Décembre 2014
Résultat d'exploitation	11 907 266	12 670 779	16 792 318
Régularisation lors des souscriptions d'actions	3 913 340	4 292 495	5 563 867
Régularisation lors des rachats d'actions	(4 339 792)	(4 076 699)	(6 789 610)
Total	11 480 815	12 886 575	15 566 574

NOTE 13 : REVENUS DU PORTEFEUILLE - TITRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Période du 01/01 au 31/12/2014
	01/07 au 30/09/2015	01/01 au 30/09/2015	01/07 au 30/09/2014	01/01 au 30/09/2014	
Revenus des obligations	2 338 022	6 732 206	2 133 685	6 322 316	8 475 925
± Variation des intérêts courus	320 806	(443 377)	33 520	(886 221)	(39 043)
+ Coupons d'intérêts échus	2 017 216	7 175 583	2 100 165	7 208 537	8 514 968
Revenus des BTA & BTZc	1 154 030	3 577 175	1 515 803	4 669 966	6 194 463
± Variation des intérêts courus	(55 570)	(215 107)	226 347	(991 378)	269 844
+ Coupons d'intérêts échus	1 209 600	3 792 282	1 289 455	5 661 344	5 924 619

Revenus des FCC	5 662	19 012	8 852	28 142	36 323
± Variation des intérêts courus	(362)	(1 216)	(357)	(1 136)	(1 454)
+ Coupons d'intérêts échus	6 024	20 228	9 209	29 279	37 778
Revenus des OPCVM	-	564 017	-	601 814	601 814
Total	3 497 713	10 892 410	3 658 340	11 622 238	15 308 526

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Période du 01/01 au 31/12/2014
	01/07 au 30/09/2015	01/01 au 30/09/2015	01/07 au 30/09/2014	01/01 au 30/09/2014	
Revenus des billets de trésorerie	115 348	431 079	127 003	327 977	462 158
± Variation des intérêts courus	25 810	(76 703)	38 696	(49 786)	84
+ Coupons d'intérêts échus	89 538	507 782	88 308	377 763	462 074
Revenus des certificats de dépôt	402 448	1 451 893	1 054 182	2 396 990	3 273 139
± Variation des intérêts courus	(124 783)	(72 967)	(101 501)	27 782	41 586
+ Coupons d'intérêts échus	527 231	1 524 860	1 155 683	2 369 209	3 231 553
Intérêts des comptes de dépôt	32 982	71 488	75 592	160 865	195 259
Total	550 778	1 954 461	1 256 777	2 885 833	3 930 556

NOTE 15 : REVENUS DES PLACEMENTS A TERME :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Période du 01/01 au 31/12/2014
	01/07 au 30/09/2015	01/01 au 30/09/2015	01/07 au 30/09/2014	01/01 au 30/09/2014	
Revenus des placements en compte BNA	415 909	1 193 668	-	-	-
± Variation des intérêts courus	133 643	330 442	-	-	-
+ Coupons d'intérêts échus	282 266	863 226	-	-	-
Total	415 909	1 193 668	-	-	-

NOTE 16 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

	Période du				Période du 01/01 au 31/12/2014
	01/07 au 30/09/2015	01/01 au 30/09/2015	01/07 au 30/09/2014	01/01 au 30/09/2014	
Rémunération du gestionnaire	427 427	1 264 791	314 557	901 319	1 200 255
Rémunération du dépositaire	160 285	496 445	188 734	540 791	720 153
Total	587 712	1 761 236	503 292	1 442 110	1 920 408

NOTE 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Période du 01/01 au 31/12/2014
	01/07 au 30/09/2015	01/01 au 30/09/2015	01/07 au 30/09/2014	01/01 au 30/09/2014	
Jetons de présence	7 562	22 438	7 562	22 438	30 000
Redevance CMF	90 557	280 477	106 630	305 532	406 866
Honoraires du commissaire aux comptes	7 562	22 438	7 562	22 438	30 000
Rémunération du P.C.A	1 440	4 210	1 383	4 151	5 654
Rémunération du Directeur Général	2 749	8 246	2 452	7 355	9 807
TCL	8 929	28 081	9 830	29 016	38 478
Diverses charges d'exploitation	2 097	6 146	1 365	4 251	5 551
Total	120 894	372 037	136 784	395 182	526 357

NOTE 18. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

18.1. Nature des relations avec les parties liées :

Les parties liées à la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV.
B.N.A CAPITAUX	En contrepartie de ses prestations, elle a perçu, du 1 ^{er} janvier au 1 ^{er} février 2015, une rémunération hors TVA de 0,25% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. A partir du 2 février 2015, ladite rémunération a été portée, annuellement et en hors TVA, à 0,4% de l'actif net quotidien.
	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de :
B.N.A	<ul style="list-style-type: none">• Conserver les titres et les fonds de la société ;• Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;• Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

18.2. Flux de transactions avec les parties liées :

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	BNA CAPITAUX	BNA
Opérations impactant les sommes distribuables		
Rémunération du gestionnaire	(1 264 791)	-
Rémunération du dépositaire	-	(496 445)
Opérations impactant les sommes non distribuables		
	Néant	Néant

18.3. Encours des opérations réalisées avec les parties liées :

L'encours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 Septembre 2015 comme suit :

Soldes à la fin de la période	BNA CAPITAUX	BNA
Rémunération du gestionnaire à payer	(427 427)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(160 284)

SICAV TRESOR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES Au 30 SEPTEMBRE 2015

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR arrêtés au 30 Septembre 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV TRESOR arrêtés au 30 Septembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- Les emplois en portefeuille titres enregistrent au 30 Septembre 2015, 83,79% du total actif dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 16,21% de l'actif total au 30 Septembre 2015. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Chiheb GHANMI

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	388 437 056,754	484 645 143,342	491 596 663,713
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		75 068 063,894	84 686 496,084	88 413 634,830
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		307 322 196,260	391 142 860,895	394 241 499,651
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPCVM)		6 046 796,600	8 815 786,363	8 941 529,232
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	75 150 354,799	167 378 064,646	112 960 734,654
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		75 150 042,349	167 349 100,038	112 960 342,503
AC2-B	DISPONIBILITES		312,450	28 964,608	392,151
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0,000	67 834,030	191 468,448
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	67 834,030	191 468,448
TOTAL ACTIF			463 587 411,553	652 091 042,018	604 748 866,815
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	191 677,806	273 692,872	276 643,671
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	98 812,586	110 770,437	126 388,341
TOTAL PASSIF			290 490,392	384 463,309	403 032,012
ACTIF NET			463 296 921,161	651 706 578,709	604 345 834,803
CP1	CAPITAL	CP1	449 970 538,648	632 508 806,845	580 968 751,278
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	13 326 382,513	19 197 771,864	23 377 083,525
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2 135,740	4 806,278	4 415,658
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		15 620 555,065	19 094 857,180	25 410 922,412
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-2 296 308,292	98 108,406	-2 038 254,545
ACTIF NET			463 296 921,161	651 706 578,709	604 345 834,803
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			463 587 411,553	652 091 042,018	604 748 866,815

SICAV TRESOR

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	-----	-----	-----	-----	-----
			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
			01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	31/12/2014
			au	au	au	au	
			30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	4 357 395,430	14 857 752,552	5 370 621,748	17 932 966,159	23 329 834,648
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		954 379,572	2 990 582,860	1 050 121,555	3 186 434,651	4 232 526,142
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		3 403 015,858	11 658 356,592	4 320 500,193	13 129 026,406	17 479 803,404
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	208 813,100	0,000	1 617 505,102	1 617 505,102
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	882 779,259	3 289 465,987	1 831 965,937	4 158 108,997	6 104 249,084
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		70 819,113	279 738,861	113 670,436	256 944,335	391 831,843
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		17 528,074	244 550,256	69 550,924	158 477,365	333 080,770
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		439 188,237	1 644 346,624	829 988,938	2 228 683,132	2 844 794,003
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		355 243,835	1 120 830,246	818 755,639	1 514 004,165	2 534 542,468
REVENUS DES PLACEMENTS			5 240 174,689	18 147 218,539	7 202 587,685	22 091 075,156	29 434 083,732
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-597 012,178	-2 050 630,880	-842 092,462	-2 440 894,677	-3 275 272,878
REVENU NET DES PLACEMENTS			4 643 162,511	16 096 587,659	6 360 495,223	19 650 180,479	26 158 810,854
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-144 274,508	-476 032,594	-190 871,859	-555 323,299	-747 888,442
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 498 888,003	15 620 555,065	6 169 623,364	19 094 857,180	25 410 922,412
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-467 530,836	-2 296 308,292	-384 839,442	98 108,406	-2 038 254,545
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			4 031 357,167	13 324 246,773	5 784 783,922	19 192 965,586	23 372 667,867
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		467 530,836	2 296 308,292	384 839,442	-98 108,406	2 038 254,545
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		-280 807,800	-1 385 931,206	1 246 912,126	1 095 598,202	1 954 333,218
PR4-C	+/- VALUES REALISEES./CESSION TITRES		-18 521,740	478 698,617	-1 400 477,081	-3 165 366,904	-4 185 092,180
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-2 843,537	-2 843,537	-250,524	-250,524	-250,524
RESULTAT NET DE LA PERIODE			4 196 714,926	14 710 478,939	6 015 807,885	17 024 837,954	23 179 912,926

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-09-2015**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	31/12/2014
	au	au	au	au	
	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	4 196 714,93	14 710 478,94	6 015 807,89	17 024 837,95	23 179 912,93
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	4 498 888,003	15 620 555,065	6 169 623,364	19 094 857,180	25 410 922,412
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-280 807,800	-1 385 931,206	1 246 912,126	1 095 598,202	1 954 333,218
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-18 521,740	478 698,617	-1 400 477,081	-3 165 366,904	-4 185 092,180
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-2 843,537	-2 843,537	-250,524	-250,524	-250,524
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-18 372 108,432	0,000	-25 219 746,205	-25 219 746,205
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-18 047 846,872	-137 387 284,149	-10 339 913,663	20 253 932,744	-33 261 886,134
SOUSCRIPTIONS	112 209 898,675	460 804 145,168	174 510 542,254	509 489 985,747	712 213 016,976
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	110 865 900,000	449 898 600,000	171 974 000,000	499 062 200,000	696 875 200,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-1 242 398,595	-4 704 397,431	-1 611 223,574	-4 141 219,198	-6 049 735,346
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	520,109	9 469 867,508	1 294,387	6 607 732,247	6 609 221,097
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(S)	2 585 877,161	6 140 075,091	4 146 471,441	7 961 272,698	14 778 331,225
RACHATS	-130 257 745,547	-598 191 429,317	-184 850 455,917	-489 236 053,003	-745 474 903,110
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-128 648 600,000	-581 360 800,000	-182 026 000,000	-478 449 000,000	-728 149 000,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	1 444 865,917	6 078 460,927	1 708 225,106	3 967 931,564	6 384 382,405
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-603,467	-14 472 706,861	-1 370,140	-6 891 820,275	-6 893 699,745
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(R)	-3 053 407,997	-8 436 383,383	-4 531 310,883	-7 863 164,292	-16 816 585,770
VARIATION DE L'ACTIF NET ACTIF NET	-13 851 131,946	-141 048 913,642	-4 324 105,778	12 059 024,493	-35 301 719,413
AN4-A DEBUT DE PERIODE	477 148 053,107	604 345 834,803	656 030 684,487	639 647 554,216	639 647 554,216
AN4-B FIN DE PERIODE	463 296 921,161	463 296 921,161	651 706 578,709	651 706 578,709	604 345 834,803
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	4 730 256	5 867 051	6 486 441	6 179 789	6 179 789
AN5-B FIN DE PERIODE	4 552 429	4 552 429	6 385 921	6 385 921	5 867 051
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	100,871	103,006	101,138	103,506	103,506
B- FIN DE PERIODE	101,769	101,769	102,053	102,053	103,006
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,53%	3,57%	3,59%	3,45%	3,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
PERIODE DU 01.01.2015 AU 30.09.2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et 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 admises 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 30.09.2015 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
AC1-A. Obligations de sociétés	1.256.100	73.468.367,654	75.068.063,894	16,20
AIL 2011/1	15.000	300.000,000	305.880,000	0,07
AIL 2012/1	30.000	1.200.000,000	1.221.864,000	0,26
AIL 2013/1	10.000	600.000,000	611.200,000	0,13
AIL 2014/1	10.000	800.000,000	807.912,000	0,17
AMEN BANK 2006	20.000	400.000,000	412.544,000	0,09
AMEN BANK 2009 A	30.000	1.799.400,000	1.799.616,000	0,39
AMEN BANK 2009 B	30.000	1.799.400,000	1.799.616,000	0,39
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	3.332.500,000	3.345.340,000	0,72
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	1.800.000,000	1.801.200,000	0,39
AMEN BANK2008	10.000	650.000,000	663.224,000	0,14
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.200.000,000	1.222.288,000	0,26
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.107.524,000	2.148.171,200	0,46
ATB 2009/A2	15.000	750.000,000	762.276,000	0,16
ATB 2009/B1	5.000	450.000,000	457.512,000	0,10
ATL 2010/2	10.000	600.000,000	621.120,000	0,13
ATL 2011	15.000	1.200.000,000	1.237.812,000	0,27
ATL 2012/1	10.000	400.000,000	406.616,000	0,09
ATL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.024.080,000	0,22
ATL 2014/1	5.000	400.000,000	412.636,000	0,09
ATL 2014/3	20.000	2.000.000,000	2.077.952,000	0,45
ATL 2015/1	10.000	1.000.000,000	1.013.728,000	0,22
ATTIJARI BANK 2010	50.000	2.142.800,000	2.210.000,000	0,48
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	1.000.000,000	1.034.320,000	0,22

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
ATTIJARI LEASING 2012-1/B	3.400	136.000,000	138.284,800	0,03
ATTIJARI LEASING 2012-1/C	10.000	800.000,000	813.656,000	0,18
ATTIJARI LEASING 2014-1/B	5.000	400.000,000	407.428,000	0,09
ATTIJARI LEASING 2015-1/B	10.000	1.000.000,000	1.027.616,000	0,22
BH 2009	70.000	5.383.000,000	5.565.280,000	1,20
BH 2013/1	10.000	714.000,000	724.080,000	0,16
BNA 2009	10.000	599.800,000	612.328,000	0,13
BTE 2009	50.000	2.000.000,000	2.003.680,000	0,43
BTE 2010	15.000	750.000,000	751.272,000	0,16
BTE 2011/A	20.000	1.600.000,000	1.650.384,000	0,36
BTK 2009	50.000	3.332.546,154	3.421.906,154	0,74
BTK 2014/1SUB	10.000	1.000.000,000	1.046.720,000	0,23
CHO 2009/BIAT	7.000	437.500,000	455.190,400	0,10
CHO COMPANY 2009/BIAT	3.000	187.500,000	194.076,000	0,04
CIL 2010/2	7.500	150.000,000	156.102,000	0,03
CIL 2011/1	25.000	500.000,000	513.960,000	0,11
CIL 2012/1	20.000	800.000,000	819.408,000	0,18
CIL 2012/2	15.000	900.000,000	928.332,000	0,20
CIL 2014/1	10.000	800.000,000	809.824,000	0,17
CIL 2014/2	10.000	1.000.000,000	1.040.648,000	0,22
CIL 2015/1	15.000	1.500.000,000	1.527.084,000	0,33
HL 2010/2	10.000	200.000,000	207.608,000	0,04
HL 2013/2A	15.000	1.200.000,000	1.240.716,000	0,27
HL 2013/2B	10.000	1.000.000,000	1.034.632,000	0,22
HL 2014/1	10.000	1.000.000,000	1.057.440,000	0,23
MEUBLATEX 2008/BIAT	8.000	160.000,000	160.640,000	0,03
SERVICOM 2012	3.000	180.000,000	185.239,200	0,04

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	60.000,000	63.232,800	0,01
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	60.000,000	63.232,800	0,01
STB 2008/1	50.000	3.600.000,000	3.674.800,000	0,79
STB 2008/2	2.200	145.047,500	149.454,540	0,03
STB 2010/1	10.000	500.000,000	511.624,000	0,11
STB 2011/A	25.000	1.428.250,000	1.475.410,000	0,32
TL 2010/2	15.000	300.000,000	311.688,000	0,07
TL 2011/1	15.000	300.000,000	304.248,000	0,07
TL 2011/2	20.000	800.000,000	835.152,000	0,18
TL 2011/3	15.000	600.000,000	618.852,000	0,13
TL 2012/1	10.000	400.000,000	406.720,000	0,09
TL 2014/1	5.000	400.000,000	409.820,000	0,09
TL SUB 2010	20.000	400.000,000	411.200,000	0,09
TL SUB 2013	10.000	600.000,000	613.952,000	0,13
UIB 2009/1A	30.000	1.200.000,000	1.210.464,000	0,26
UIB 2009/1B	40.000	2.399.200,000	2.421.120,000	0,52
UIB 2009/1C	30.000	2.100.000,000	2.120.400,000	0,46
UIB 2011-2	30.000	1.713.900,000	1.767.972,000	0,38
UIB 2011/1A	30.000	1.800.000,000	1.808.280,000	0,39
AC1-B Emprunts d'Etat	315.187	303.451.505,613	307.322.196,260	66,33
Bons du trésor Assimilables	297.543	303.290.817,601	307.159.122,779	66,30
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	17.642	18.923.595,200	19.140.229,292	4,13
BTA 5.50% 10/2018	7.832	7.579.809,600	7.915.920,417	1,71
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	196.598	203.149.304,101	207.983.999,029	44,89
BTA 5.50% 02/2020	360	347.580,000	357.604,767	0,08
BTA 5.50% 10/2020	10.500	10.104.050,000	10.549.595,206	2,28
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	16.611	17.413.378,700	17.780.149,580	3,84

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	48.000	45.773.100,000	46.073.566,848	9,94
(*) Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			-2.641.942,360	-0.57
Emprunt National 2014 CAT. A /5	17.644	160.688,012	163.073,481	0,04
AC1-C Autres valeurs (OPCVM)	45.200	5.678.814,516	6.046.796,600	1,31
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.477.931,000	0,32
FCP HELION MONEO	1.700	173.857,016	174.790,600	0,04
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42.500	4.504.957,500	4.394.075,000	0,95
Total Portefeuille titres	1.616.487	382.598.687,783	388.437.056,754	83,84

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **4.357.395,430 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015, contre **5.370.621,748 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du	Du	Du	Du	31/12/2014
	01.07.2015	01.01.2015	01.07.2014	01.01.2014	
	Au	Au	Au	Au	
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014	
Revenus des obligations de sociétés	954.379,572	2.990.582,860	1.050.121,555	3.186.434,651	4.232.526,142
Revenus des Emprunts d'Etat	3.403.015,858	11.658.356,592	4.320.500,193	13.129.026,406	17.479.803,404
Revenus des OPCVM	0,000	208.813,100	0,000	1.617.505,102	1.617.505,102
TOTAL	4.357.395,430	14.857.752,552	5.370.621,748	17.932.966,159	23.329.834,648

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015, à **75.150.042,349 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Certificats de Dépôt et en dépôt à terme et se détaillant comme suit :

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

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	2.682	2.612.811,449	2.640.595,791	0,57
BTC 52S-27/10/2015	1.492	1.465.659,267	1.482.420,022	0,32
BTC 52S-16/02/2016	844	817.091,896	825.870,591	0,18
BTC 53S-12/04/2016	135	129.226,174	131.000,548	0,03
BTC 52S-06/09/2016	211	200.834,112	201.304,630	0,04

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an	BIAT	87	43.454.143,837	43.473.528,749	9,38
CDP 10J-01/10/2015	BIAT	2	998.945,835	1.000.000,000	0,22
CDP 10J-03/10/2015	BIAT	6	2.996.837,506	2.999.366,834	0,65
CDP 10J-04/10/2015	BIAT	10	4.994.729,177	4.998.417,293	1,08
CDP 10J-05/10/2015	BIAT	11	5.494.202,094	5.497.679,002	1,19
CDP 10J-06/10/2015	BIAT	6	2.996.837,506	2.998.417,711	0,65
CDP 10J-07/10/2015	BIAT	5	2.497.364,588	2.498.417,918	0,54
CDP 10J-08/10/2015	BIAT	23	11.487.877,107	11.491.510,619	2,48
CDP 10J-09/10/2015	BIAT	21	10.488.931,271	10.491.142,682	2,26
CDP 10J-10/10/2015	BIAT	3	1.498.418,753	1.498.576,690	0,32

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2015	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme	BIAT	4	29.000.000,000	29.035.917,809	6,27
DAT 91J-09/12/2015	BIAT	1	5.000.000,000	5.013.863,014	1,08
DAT 91J-10/12/2015	BIAT	1	3.000.000,000	3.007.939,726	0,65
DAT 91J-15/12/2015	BIAT	1	5.000.000,000	5.010.082,192	1,08
DAT 91J-29/12/2015	BIAT	1	16.000.000,000	16.004.032,877	3,45

AC2-B Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015, à **312,450 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

AC 3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2015 à **0,000 Dinars**, contre **67.834,030 Dinars** au 30.09.2014 et se détaillent comme suit:

Créance d'exploitation	Montant au 30.09.2015	Montant au 30.09.2014	31/12/2014
Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables	0,000	67.506,844	191.141,262
Retenue à la Source sur les achats d'emprunts d'Etat (Emprunt National)	0,000	327,186	327,186
Total	0,000	67.834,030	191.468,448

PR 2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **882.779,259 Dinars**, contre **1.831.965,937 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2015 Au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.07.2014 au 30.09.2014	Du 01.01.2014 au 30.09.2014	Montant au 31/12/2014
Revenus des Bons du Trésor à CT	70.819,113	279.738,861	113.670,436	256.944,335	391.831,843
Revenus des Billets de Trésorerie	17.528,074	244.550,256	69.550,924	158.477,365	333.080,770
Revenus des Certificats de Dépôt	439.188,237	1.644.346,624	829.988,938	2.228.683,132	2.844.794,003
Revenus des Autres Placements (DAT)	355.243,835	1.120.830,246	818.755,639	1.514.004,165	2.534.542,468
TOTAL	882.779,259	3.289.465,987	1.831.965,937	4.158.108,997	6.104.249,084

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **597.012,178 Dinars** contre **842.092,462 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.07.2015 au 30.09.2015	Du 01.01.2015 au 30.09.2015	Du 01.07.2014 au 30.09.2014	Du 01.01.2014 au 30.09.2014	Montant au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	179.103,653	615.189,266	252.627,739	732.268,043	982.581,504
Rémunération du dépositaire	179.103,653	615.189,266	252.627,739	735.773,387	986.086,848
Rémunération des distributeurs	238.804,872	820.252,348	336.836,984	972.853,247	1.306.604,526
Total	597.012,178	2.050.630,880	842.092,462	2.440.894,677	3.275.272,878

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **144.274,508 Dinars**, contre **190.871,859 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du	Du	Du	Du	Montant au 31/12/2014
	01.07.2015 au 30.09.2015	01.01.2015 Au 30.09.2015	01.07.2014 Au 30.09.2014	01.01.2014 Au 30.09.2014	
Redevance CMF	119.399,865	410.117,988	168.415,305	488.168,374	655,040.895
Impôts et Taxes	10.480,540	36.149,608	14.405,175	44.026,725	58,712.743
Rémunération CAC	7.444,305	18.480,000	6.350,979	17.727,800	24.640,000
Jetons de présence	1.500,000	4.500,000	1.500,000	4.500,000	6.000,000
Charges Diverses	5.449,798	6.784,998	200,400	900,400	3.494,804
Total	144.274,508	476.032,594	190.871,859	555.323,299	747.888,442

PA Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015 à **290.490,392 Dinars**, contre **384.463,309 Dinars** au 30.09.2014 et s'analyse comme suit :

	PASSIF	Montant au 30.09.2015	Montant au 30.09.2014	31/12/2014
PA1	Opérateurs créditeurs	191.677,806	273.692,872	276.643,671
PA 2	Autres créditeurs divers	98.812,586	110.770,437	126.388,341
	TOTAL	290.490,392	384.463,309	403.032,012

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2015, à **191.677,806 Dinars** contre **273.692,872 Dinars** au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.09.2015	Montant au 30.09.2014	31/12/2014
Gestionnaire	57.503,344	80.912,885	82.993,102
Dépositaire	57.503,344	80.912,885	82.993,102
Distributeurs	76.671,118	111.867,102	110.657,467
Total	191.677,806	273.692,872	276.643,671

PA2 : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 30.09.2015, à **98.812,586 Dinars** contre **110.770,437 Dinars** au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Autres créiteurs divers	Montant au 30.09.2015	Montant au 30.09.2014	31/12/2014
Etat, impôts et taxes	33.763,778	47.176,500	46.718,362
Redevance CMF	38.334,729	53.940,909	55.327,696
Provision pour charges à payer	26.714,079	9.653,028	17.179,543
Intérêts Intercalaires EO Tunisie Factoring 2014/1	0.000	0.000	7.162,740
Total	98.812,586	110.770,437	126.388,341

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2015 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2015 (en nominal)

- Montant : 586.705.100,000 Dinars
- Nombre de titres : 5.867.051
- Nombre d'actionnaires : 4.689

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 449.898.600,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.498.986

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 581.360.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.813.608

Capital au 30.09.2015 : 449.970.538,648 Dinars

- Montant en nominal : 455.242.900,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : -5.272.361,352 Dinars
- Nombres de titres : 4.552.429
- Nombre d'actionnaires : 4.149

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.09.2015 à **-5.272.361,352 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-5.736.348,722
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	-910.076,126
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-1.385.931,206
+/- values réalisées sur cession de titres.	478.698,617
Frais de négociation de titres	-2.843,537
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	1.374.063,496
Aux émissions	-4.704.397,431
Aux rachats	6.078.460,927
Total sommes non distribuables	-5.272.361,352

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 TRESOR et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.09.2015 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	:	15.620.555,065 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période:	:	-2.296.308,292 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	:	2.135,740 Dinars
 SOMMES DISTRIBUABLES	:	 13.326.382,513 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
• Revenus des placements	3,986	3,459
• Charges de gestion des placements	(0,450)	(0,382)
• Revenus net des placements	3,536	3,077
• Autres charges d'exploitation	(0,105)	(0,087)
• Résultat d'exploitation	3,431	2,990
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,504)	0,015
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	2,927	3,006
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,504	(0,015)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,304)	0,172
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,105	(0,496)
• Frais de négociation de titres	(0,001)	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	3,231	2,666

4-2 Ratios de gestion des placements

<u>Ratios de gestion des placements</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,374%	0,374%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,087%	0,085%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	2,430%	2,926%

4.3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

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

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

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

4.3.2 Rémunération du dépositaire

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

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

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

4.3.3 Rémunération des distributeurs

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

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Septembre 2015. 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity arrêtée au 30 Septembre 2015 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 26 Octobre 2015

**Le Commissaire aux comptes :
Leïla Bchir**

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES	NOTE	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014	
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	711 163,845	643 009,101	855 080,661
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		456 230,924	363 632,118	569 365,287
AC1-B	OBLIGATIONS		103 966,800	110 064,000	111 564,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		121 354,252	121 352,773	122 653,374
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		29 611,869	47 960,210	51 498,000
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	339 966,406	386 654,239	286 468,966
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		339 198,998	263 387,087	285 477,256
AC2-B	DISPONIBILITES		767,408	123 267,152	991,710
TOTAL ACTIF			1 051 130,251	1 029 663,340	1 141 549,627
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	759,602	817,199	950,399
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	6 958,542	4 242,036	8 518,191
TOTAL PASSIF		PA	7 718,144	5 059,235	9 468,590
ACTIF NET			1 043 412,107	1 024 604,105	1 132 081,037
CP1	CAPITAL	CP1	1 024 872,143	1 005 599,315	1 116 456,334
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	18 539,964	19 004,790	15 624,703
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		7,614	9,192	9,589
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		21 606,517	16 292,148	12 640,904
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-3 074,167	2 703,450	2 974,210
ACTIF NET			1 043 412,107	1 024 604,105	1 132 081,037
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 051 130,251	1 029 663,340	1 141 549,627

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	31/12/2014
	au	au	au	au	au	
		30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	9 316,001	30 030,462	10 897,862	24 818,087	27 618,688
PR1-A REVENUS DES ACTIONS		6 615,000	21 555,000	8 121,260	16 079,900	16 079,900
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS		1 400,400	4 333,200	1 476,000	4 585,200	6 085,200
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 300,601	3 859,398	1 300,602	4 152,987	5 453,588
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	282,864	0,000	0,000	0,000
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3 265,434	11 592,638	3 380,992	7 081,351	8 992,748
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		3 265,434	11 592,638	3 380,992	7 081,351	8 992,748
REVENUS DES PLACEMENTS		12 581,435	41 623,100	14 278,854	31 899,438	36 611,436
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2 782,392	-9 452,050	-2 520,476	-6 595,024	-9 069,874
REVENU NET DES PLACEMENTS		9 799,043	32 171,050	11 758,378	25 304,414	27 541,562
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 743,011	-10 564,533	-3 063,064	-9 012,266	-14 900,658
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 056,032	21 606,517	8 695,314	16 292,148	12 640,904
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 784,873	-3 074,167	482,961	2 703,450	2 974,210
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 271,159	18 532,350	9 178,275	18 995,598	15 615,114
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1 784,873	3 074,167	-482,961	-2 703,450	-2 974,210
PR4-B VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		-80 288,244	-70 882,206	-20 091,138	-1 278,399	47 478,727
PR4-C +/- VALUES REALISEES/CESSION TITRES		14 531,045	14 955,404	-2,250	2 981,996	14 751,160
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-412,003	-1 304,120	-1,259	-115,197	-904,572
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-60 113,170	-35 624,405	-11 399,333	17 880,548	73 966,219

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2015 AU 30-09-2015

	Période du	Période du	Période du	Période du	
DESIGNATION	01/07/2015	01/01/2015	01/07/2014	01/01/2014	31/12/2014
	au	au	au	au	
	30/09/2015	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2014	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTAN	-60 113,170	-35 624,405	-11 399,333	17 880,548	73 966,219
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6 056,032	21 606,517	8 695,314	16 292,148	12 640,904
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-80 288,244	-70 882,206	-20 091,138	-1 278,399	47 478,727
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	14 531,045	14 955,404	-2,250	2 981,996	14 751,160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-412,003	-1 304,120	-1,259	-115,197	-904,572
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-17 412,150	0,000	-12 974,780	-12 974,780
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-104 523,968	-35 632,375	25 770,376	-1 248,551	50 142,710
SOUSCRIPTIONS	135 074,870	475 185,802	40 717,056	548 431,296	891 818,406
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	126 700,000	429 200,000	38 400,000	508 800,000	826 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S5 981,811		39 001,645	1 562,156	32 316,449	52 539,452
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'E'0,983		4 676,956	0,364	4 190,826	4 193,838
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'E'2 392,076		2 307,201	754,536	3 124,021	8 785,116
RACHATS	-239 598,838	-510 818,177	-14 946,680	-549 679,847	-841 675,696
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-219 400,000	-458 600,000	-14 000,000	-509 900,000	-785 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R-16 020,186		-43 954,914	-674,972	-30 487,398	-41 390,297
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'E'-1,703		-2 881,895	-0,133	-8 871,878	-8 874,493
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'E'-4 176,949		-5 381,368	-271,575	-420,571	-5 810,906
VARIATION DE L'ACTIF NET	-164 637,138	-88 668,930	14 371,043	3 657,217	111 134,149
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 208 049,245	1 132 081,037	1 010 233,062	1 020 946,888	1 020 946,888
AN4-B FIN DE PERIODE	1 043 412,107	1 043 412,107	1 024 604,105	1 024 604,105	1 132 081,037
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	10 741	10 108	9 446	9 701	9 701
AN5-B FIN DE PERIODE	9 814	9 814	9 690	9 690	10 108
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	112,470	111,998	106,948	105,241	105,241
B- FIN DE PERIODE	106,318	106,318	105,738	105,738	111,998
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALIS	-21,70%	-4,94%	-4,49%	2,94%	8,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
PERIODE DU 01/01/2015 AU 30/09/2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2015 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 30.09.2015 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 ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2015	% de L'ACTIF NET
AC1- A. Actions et droits rattachés	73.373	473.905,550	456.230,924	43,72
ADWYA	2.478	19.332,280	17.316,264	1,66
ATB	229	1.061,850	1.000,730	0,10
ATL	1.000	2.706,000	2.719,000	0,26
ATTIJARI BANK	2.400	48.034,169	63.117,600	6,05
BT	1.700	17.232,050	17.510,000	1,68
CARTHAGE CEMENT	20.200	47.298,615	25.775,200	2,47
CIL	600	2.379,166	8.756,400	0,84
CIMENTS DE BIZERTE	3.700	22.978,271	15.799,000	1,51
CITY CARS	1.500	16.924,424	19.669,500	1,89
ENNAKL	2.000	21.208,099	20.938,000	2,01
EURO-CYCLES	800	10.910,063	23.959,200	2,30
MAGASIN GENERAL	50	1.474,500	1.250,000	0,12
MONOPRIX	1.700	34.273,185	20.957,600	2,01
MPBS	3.700	23.503,809	24.057,400	2,31
OFFICE PALST	1.740	3.880,200	3.880,200	0,37
ONE TECH HOLDING	4.200	29.781,684	28.190,400	2,70
PGH	1.800	9.765,667	9.270,000	0,89
SERVICOM	1.026	15.258,905	7.571,880	0,73
SFBT	2.600	29.254,028	58.419,400	5,60
SIMPAR	800	41.869,590	30.832,000	2,95
SOTUVER	4.500	26.359,303	14.085,000	1,35
TL	450	9.485,137	8.940,150	0,86
TPR	9.000	37.322,555	31.176,000	2,99
SOTUV DA 3/40	5.200	1.612,000	1.040,000	0,10
AC1-B. Emprunts de sociétés	1.500	102.000,000	103.966,800	9,96
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	102.000,000	103.966,800	9,96
AC1-C. Emprunts d'Etat	117	118.600,500	121.354,252	11,63
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.678,854	4,28
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.328,794	1,09
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.455,406	4,84
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.891,198	1,43
AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)	291	29.553,274	29.611,869	2,84
SICAV TRESOR	291	29.553,274	29.611,869	2,84
Total portefeuille titres	75.281	724.059,324	711.163,845	68,16

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9.316,001 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015, contre **10.897,862 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	<i>Du 01.07.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.07.2014 au 30.09.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Revenus des actions	6.615,000	21.555,000	8.121,260	16.079,900	16.079,900
Revenus des obligations	1.400,400	4.333,200	1.476,000	4.585,200	6.085,200
Revenus des emprunts d'Etat	1.300,601	3.859,398	1.300,602	4.152,987	5.453,588
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	282,864	0,000	0,000	0,000
Total	9.316,001	30.030,462	10.897,862	24.818,087	27.618,688

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2015, à **339.198,998 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 30.09.15	% Actif net
BTC 52S-27/10/2015	174	168.293,351	172.355,816	16,52
BTC 52S-16/02/2016	137	134.395,051	134.409,761	12,88
BTC 52S-06/09/2016	34	32.340,433	32.433,421	3,11
Total	345	335.028,835	339.198,998	32,51

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015, à **767,408 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **3.265,434 Dinars**, contre **3.380,992 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Revenus	<i>Du 01.07.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.07.2014 au 30.09.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Revenus des Bons du Trésor	3.265,434	11.592,638	3.380,992	7.081,351	8.992,748
Total	3.265,434	11.592,638	3.380,992	7.081,351	8.992,748

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **2.782,392 Dinars** contre **2.520,476 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	<i>Du 01.07.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.07.2014 au 30.09.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Rémunération du gestionnaire	1.947,671	6.616,425	1.764,334	4.616,507	6.348,899
Rémunération du dépositaire	278,242	945,213	252,042	687,538	935,020
Rémunération des distributeurs	556,479	1.890,412	504,100	1.290,979	1.785,955
Total	2.782,392	9.452,050	2.520,476	6.595,024	9.069,874

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2015 au 30.09.2015 à **3.743,011 Dinars**, contre **3.063,064 Dinars** du 01.07.2014 au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	<i>Du 01.07.2015 Au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</i>	<i>Du 01.07.2014 Au 30.09.2014</i>	<i>Du 01.01.2014 Au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	278,228	945,162	252,031	659,466	906,930
Impôts et Taxes	25,163	83,122	28,557	63,646	73,070
Rémunération CAC	1.260,000	3.780,000	1.260,000	3.780,000	5.040,000
Jetons de présence	1.500,000	4.500,000	1.500,000	4.250,000	6.000,000
Diverses charges d'exploitation	679,620	1.256,249	22,476	259,154	2.880,658
Total	3.743,011	10.564,533	3.063,064	9.012,266	14.900,658

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2015 à **7.718,144 Dinars**, contre **5.059,235 Dinars** au 30.09.2014 et s'analysent comme suit :

	<i>PASSIF</i>	<i>Montant au 30.09.2015</i>	<i>Montant au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
PA1	Opérateurs créditeurs	759,602	817,199	950,399
PA 2	Autres créditeurs divers	6.958,542	4.242,036	8.518,191
	TOTAL	7.718,144	5.059,235	9.468,590

PA1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2015, à **759,602 Dinars** contre **817,199 Dinars** au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Opérateurs Créditeurs</i>	<i>Montant au 30.09.2015</i>	<i>Montant au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Gestionnaire	531,718	572,051	665,302
Dépositaire	75,964	81,723	95,043
Distributeurs	151,920	163,425	190,054
Total	759,602	817,199	950,399

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2015, à **6.958,542 Dinars** contre **4.242,036 Dinars** au 30.09.2014 et se détaillant comme suit :

<i>Autres créditeurs divers</i>	<i>Montant au 30.09.2015</i>	<i>Montant au 30.09.2014</i>	<i>31/12/2014</i>
Etat, impôts et taxes	153,709	129,803	131,536
Redevance CMF	75,960	81,720	95,038
Provision pour charges à payer	6.728,873	4.030,513	8.291,617
Total	6.958,542	4.242,036	8.518,191

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2015 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 : 429.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.292

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 458.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.586

Capital au 30.09.2015 : 1.024.872,143 Dinars

- Montant en nominal : 981.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : 43.472,143 Dinars
- Nombres de titres : 9.814
- Nombre d'actionnaires : 14

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.09.2015 à **43.472,143 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	105.656.334
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	-57.230,922
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-70.882,206
+/- values réalisées sur cession de titres.	14.955,404
Frais de négociation de titres	-1.304,120
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	-4.953,269
Aux émissions	39.001,645
Aux rachats	-43.954,914
Total sommes non distribuables	43.472,143

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 30.09.2015 se détaille ainsi :

• Résultat distribuable de la période	:	21.606,517 Dinars
• Régularisation du résultat distribuable de la période	:	-3.074,167 Dinars
• Sommes distribuables des exercices antérieures	:	7,614 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 18.539,964 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
• Revenus des placements	4,241	3,292
• Charges de gestion des placements	(0,963)	(0,681)
• Revenus net des placements	3,278	2,611
• Autres charges d'exploitation	-1,076	(0,930)
• Résultat d'exploitation	2,202	1,681
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,313)	0,279
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1,888	1,960
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,313	(0,279)
• Variation des +/- values potentielles/titres	-7,223	(0,132)
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,524	0,308
• Frais de négociation de titres	(0,133)	(0,012)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-3,630	1,845

4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,748%	0,748%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,836%	1,022%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,466%	1,848%

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^{er} 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.

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION

DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2015

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des 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 « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Septembre 2015 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Septembre 2015 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 100 763 778 dinars, un actif net de 100 269 999 dinars et une valeur liquidative de 101,471 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Octobre 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/09/2015
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	75 223 849	69 365 898	66 877 316
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 991 151	5 456 945	5 505 522
b - Obligations et Valeurs assimilées		70 232 697	63 908 953	61 371 794
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		25 244 849	51 320 555	56 390 594
a - Placements monétaires	3-3	16 435 703	27 409 519	36 420 935
b - Disponibilités	3-5	8 809 146	23 911 036	19 969 659
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	295 080	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		100 763 778	120 686 452	123 267 910
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	136 121	169 675	162 441
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	357 658	329 235	335 596
TOTAL PASSIF		493 779	498 910	498 037
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-7	97 256 782	116 304 777	117 659 828
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	3 013 217	3 882 766	5 110 045
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		455	343	347
b - Sommes distribuables de la période		3 012 762	3 882 423	5 109 699
ACTIF NET		100 269 999	120 187 542	122 769 873
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		100 763 778	120 686 452	123 267 910

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015

(Unité : en Dinars)

<i>Notes</i>	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	814 311	2 522 804	803 316	3 011 304	3 786 838
a - Dividendes	-	221 955	-	494 735	494 735	
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées	814 311	2 300 849	803 316	2 516 569	3 292 103	
c - Revenus des autres valeurs	-	-	-	-	-	
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	366 111	1 355 992	643 321	1 704 238	2 319 691
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 180 422	3 878 797	1 446 638	4 715 542	6 106 530
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-136 958	-442 845	-170 983	-503 078	-666 828
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 043 464	3 435 952	1 275 654	4 212 464	5 439 702
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-35 562	-111 028	-44 087	-129 538	-171 170
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 007 902	3 324 924	1 231 567	4 082 926	5 268 532
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		87 414	-312 162	-289 320	-200 503	-158 833
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 095 316	3 012 762	942 247	3 882 423	5 109 699
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-87 414	312 162	289 320	200 503	158 833
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		41 255	20 646	46 679	339 264	361 801
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-1 252	-67 432	31 055	-600 351	-557 956
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 047 906	3 278 138	1 309 301	3 821 839	5 072 376

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2015
(Unité : en Dinars)

	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net</u>					
<u>resultant des opérations</u>					
<u>d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 007 902	3 324 924	1 231 567	4 082 926	5 268 532
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	41 255	20 646	46 679	339 264	361 801
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-1 252	-67 432	31 055	-600 351	-557 956
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des</u>					
<u>dividendes</u>					
	-	-4 338 023	-	-5 413 568	-5 413 568
<u>AN 3 -Transaction sur le</u>					
<u>capital</u>					
a - Souscriptions	31 781 916	141 351 575	26 502 238	102 347 917	137 249 105
* Capital	31 500 500	139 490 300	26 233 800	100 181 400	134 364 900
* Régularisation des sommes non distrib.	-503 582	-2 196 028	-426 512	-1 519 097	-2 054 951
* Régularisations des sommes distrib.	784 998	4 057 303	694 950	3 685 614	4 939 156
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-26 302 868	-162 791 564	-35 798 878	-101 357 342	-134 926 738
* Capital	-26 019 400	-160 166 000	-35 386 700	-99 625 700	-132 498 100
* Régularisation des sommes non distrib.	414 091	2 515 468	572 119	1 540 029	2 054 902
* Régularisation des sommes distrib.	-697 559	-5 141 032	-984 297	-3 271 672	-4 483 540
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 526 955	-22 499 874	-7 987 338	-601 156	1 981 175
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	93 743 045	122 769 873	128 174 881	120 788 698	120 788 698
b - En fin de période	100 269 999	100 269 999	120 187 542	120 187 542	122 769 873
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	933 356	1 194 924	1 273 342	1 176 256	1 176 256
b - En fin de période	988 167	988 167	1 181 813	1 181 813	1 194 924
VALEUR LIQUIDATIVE	101,471	101,471	101,698	101,698	102,743
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,03%	2,92%	1,03%	3,01%	4,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2015

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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 Évaluation des placements

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

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 30/09/2015 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 en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3- NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 75 223 849 Dinars contre 69 365 898 Dinars au 30/09/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2015(*)	30/09/2014	31/12/2014
Coût d'acquisition	73 943 749	68 130 991	65 423 972
- Obligations et valeurs assimilées	68 946 281	62 682 842	59 968 842
- Actions SICAV Obligataires	4 997 468	5 448 149	5 455 130
Plus ou moins values potentielles	-246 258	-289 440	-266 904
-Obligations et valeurs assimilées	-239 941	-298 236	-317 296
- Actions SICAV Obligataires	- 6 317	8 796	50 392
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 526 358	1 524 347	1 720 248
Total	75 223 849	69 365 898	66 877 316

(*)Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 814 311 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre un montant de 803 316 Dinars pour la même période de l'année 2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	3 ^{ème} Trimestre 2015	30/09/2015	3 ^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	31/12/2014
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	814 311	2 300 849	803 316	2 516 569	3 292 103
- Dividendes des OPCVM	-	221 955	-	494 735	494 735
Total	814 311	2 522 804	803 316	3 011 304	3 786 838

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 16 435 703 Dinars contre 27 409 519 Dinars au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2015(*)	30/09/2014	31/12/2014
- Certificats de dépôts	13 410 515	11 486 883	22 474 387
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	27 602	8 438	16 500
- Billets de trésorerie	2 911 551	15 761 836	13 758 445
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	86 035	152 362	171 603
TOTAL	16 435 703	27 409 519	36 420 935

(*)Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à 366 111 Dinars contre 643 321 Dinars pour la même période courant l'exercice 2014.

Libellé	3^{eme} Trimestre 2015	30/09/2015	3^{eme} Trimestre 2014	30/09/2014	31/12/2014
- Intérêts du compte courant	20 253	89 979	2 272	11 878	14 445
- Intérêts des Placements à terme	98 052	395 772	244 280	580 160	770 964
- Intérêts des certificats de dépôts	204 235	527 977	170 675	514 110	709 946
- Intérêts des Billets de trésorerie	43 571	342 264	226 094	598 090	824 336
Total	366 111	1 355 992	643 321	1 704 238	2 319 691

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 8 809 146 Dinars contre 23 911 036 Dinars au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
- Avoirs en banque	1 350 417	5 923 254	4 508 764
- Sommes à l'encaissement	4 610 974	5 308 310	4 110 974
- Sommes à régler	-5 205 599	-7 673 267	-4 067 259
- Intérêts courus/Cpte courant	17 442	1 757	2 140
- Dépôt à termes	8 000 000	20 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	35 912	350 982	415 040
Total	8 809 146	23 911 036	19 969 659

3- 6 Note sur les créances d'exploitations :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 295 080 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
- Obligations SIHM 2008 (*)	280 000	-	-
- Intérêts sur Obligations SIHM 2008	14 336	-	-
- Intérêts de retards SIHM 2008	744	-	-
Total	295 080	-	-

(*) Selon l'avis publié au bulletin du CMF du 09 Octobre 2015, la mise en paiement de la dernière échéance de l'emprunt SIHM 2008 prévue pour le 12 septembre 2015 sera reportée au jeudi 12 Novembre 2015.

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/06/2015	
- Montant	91 825 170
- Nombre de titres	933 356
- Nombre d'actionnaires	730
Souscriptions réalisées	
- Montant	30 996 918
- Nombre de titres	315 005
- Nombre d'actionnaires nouveaux	70
Rachats effectués	
- Montant	-25 605 309
- Nombre de titres	260 194
- Nombre d'actionnaires sortants	121
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	41 255
- Plus values réalisées sur cession de titres	-1 252
- Frais de négociation de titres	-
Capital au 30/09/2015	
- Montant	97 256 782
- Nombre de titres	988 167
- Nombre d'actionnaires	679

3- 8 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 012 762	3 882 423	5 109 699
Sommes distribuables des exercices antérieurs	455	343	347
Total	3 013 217	3 882 766	5 110 045

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 136 121 Dinars contre un solde de 169 675 Dinars au 30/09/2014, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
- Gestionnaire	89 354	111 785	106 962
- Dépositaire	46 767	57 890	55 479
Total	136 121	169 675	162 441

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 357 658 Dinars au 30/09/2015 contre un solde de 329 235 Dinars au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	23 152	20 360	23 977
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	20 368	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	28 102	-	-
- CMF à payer	8 485	10 839	11 467
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	66 761	65 693	67 662
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	-	1 185	1 332
Total	357 658	329 235	335 596

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 136 958 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre 170 983 Dinars pour la même période en 2014, et se détaille ainsi :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2015	30/09/2015	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	91 305	295 230	113 989	335 385	444 552
- Rémunération du dépositaire	45 653	147 615	56 994	167 693	222 276
Total	136 958	442 845	170 983	503 078	666 828

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 35 562 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre 44 087 Dinars pour la même période en 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2015	30/09/2015	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	6 301	18 699	5 041	14 959	18 575
- Redevance CMF	25 792	83 398	32 200	94 742	125 580
-Frais de publicité et publications	-	-	2 025	5 975	7 145
-Autres charges/ Services bancaires	49	201	162	391	559
- Jetons de présence	-	-	1 000	3 000	4 000
- TCL	3 420	8730	3 659	10 471	15 312
Total	35 562	111 028	44 087	129 538	171 170

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du troisième trimestre de l'année 2015 s'élève à 91 305 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du troisième trimestre de l'année 2015 s'élève à Dinars 45 653 TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours du troisième trimestre

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- values latentes	Valeur fin de période	+/- values réalisées
Solde au 30/06/2015	66 157 834	1 089 888	-287 513	66 960 209	
Acquisitions du trimestre	11 379 817		-	11 379 817	-
Obligations & Valeurs assimilés	10 975 185	-	-	10 975 185	-
Actions SICAV	404 632	-	-	404 632	-
Cession et remboursement du trimestre	3 593 902	-	-	3 593 902	-1 252
Obligations & Valeurs assimilées	3 593 902	-	-	3 593 902	-1 252
Actions SICAV	-	-	-	-	-
Variation des +/- values potentielles	-	-	41 255	41 255	-
Actions SICAV	-	-	51 199	51 199	-
Obligations & Valeurs assimilés	-	-	-9 943	-9 943	-
Variation intérêts courus	-	436 470	-	436 470	-
Solde au 30/09/2015	73 943 749	1 526 358	-246 258	75 223 849	-1 252

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2015

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif
Obligations		33 135 275,274	33 902 971,113	33,646%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 199 742,903	1,191%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 100 840,000	2,085%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	1 000 000,000	1 034 323,288	1,026%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 055 239,344	2,040%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	316 506,859	0,314%
EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	2 000 000,000	2 028 869,946	2,013%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	200 000,000	200 802,623	0,199%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	80 000,000	81 482,492	0,081%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	40 000,000	40 741,245	0,040%
MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	516 027,398	0,512%
STB 2008/2	8 000	500 000,000	516 027,398	0,512%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	400 000,000	406 721,311	0,404%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	807 068,853	0,801%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	600 000,000	602 974,426	0,598%
AMEN BANK 2006	5 000	100 000,000	103 115,272	0,102%
AMEN BANK 2006	10 000	200 000,000	206 230,545	0,205%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,274	2 007 159,030	1,992%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	1 250 000,000	1 270 237,295	1,261%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	1 200 000,000	1 242 025,184	1,233%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	900 000,000	931 518,888	0,924%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	1 062 000,000	1 106 192,959	1,098%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	1 200 000,000	1 257 002,291	1,247%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	400 000,000	419 000,764	0,416%
BH 2009	50 000	3 845 000,000	3 974 538,585	3,944%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	500 833,880	0,497%
BTK 2009	5 000	250 000,000	256 527,954	0,255%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	205 541,461	0,204%
CIL 2014/2	1 761	176 100,000	183 257,476	0,182%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	400 000,000	412 918,497	0,410%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	375 000,000	390 131,378	0,387%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	513 212,021	0,509%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	5 000 000,000	5 115 145,442	5,076%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	600 000,000	622 328,554	0,618%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	400 000,000	415 546,977	0,412%
TUNISIE LEASING SUB 2010	20 000	400 000,000	411 100,738	0,408%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	452 037,836	0,449%

BTA		35 811 005,247	36 329 726,264	36,054%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 401 804,966	8,338%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	4 940 785,281	4,903%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 248 154,334	4,216%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 028 513,193	3,006%
BTA6.9% MAI2022	3 900	4 002 570,000	4 108 311,986	4,077%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 148 253,727	5,109%
BTA6.75%JUILLET2017	5 850	5 954 715,000	6 025 489,528	5,980%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	255 180,051	0,253%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	122 282,257	0,121%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	50 950,941	0,051%
OPCVM		4 997 468,189	4 991 151,333	4,953%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 016 483,300	2,001%
SANADAT SICAV	15 859	1 710 302,351	1 705 032,808	1,692%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 269 635,225	1,260%
Certificats de Dépôt		13 410 514,760	13 438 117,178	13,336%
CD03/09/15_90J_1.5MD ATTIJARI LEASING	1	1 478 781,925	1 485 302,251	1,474%
CD07/09/15_80J_3MD MODERN LEASING	1	2 961 688,170	2 973 052,669	2,951%
CD09/09/15_90J_1.5MD ATTIJARI LEASING	1	1 478 781,925	1 483 898,974	1,473%
CD21/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 999 999,999	1,985%
CD22/09/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 252,548	1 499 825,025	1,488%
CD29/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 998 135,508	1,983%
CD30/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 997 902,752	1,983%
Billets de Trésorerie		2 911 551,067	2 997 585,765	2,975%
BT30/03/15_190J_3MD_TUNISIE LEASING	1	2 911 551,067	2 997 585,765	2,975%
Dépot à terme		8 000 000,000	8 035 912,329	7,975%
DAT08/07/15_3MD_90J	1	3 000 000,000	3 035 210,959	3,012%
DAT30/09/15_5MD_90J	1	5 000 000,000	5 000 701,370	4,963%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		98 265 814,537	99 695 463,982	98,940%