



# Bulletin Officiel

N° 5159 Mercredi 03 Août 2016

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

## AVIS DU CMF

- ACQUISITION D'UN NOMBRE D' ACTIONS CONFÉRANT UNE PART SUPÉRIEUR A 40% DANS LE CAPITAL D'UNE SOCIÉTÉ FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE - STIP -

2

- AUTORISATION D'UNE OPÉRATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES CONFÉRANT UNE PART DES DROITS DE VOTE DÉPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ MAGHREB INTERNATIONAL TUNISIE -MIP-

- SOUMISSION D'UN ACQUÉREUR DU BLOC DE TITRES A UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE PORTANT SUR LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ MIP

- DEPOT PAR L'ACQUÉREUR DU BLOC DE TITRES D'UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA

SOCIÉTÉ - MIP -

3-4

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INFORMATIONS POST AGO

ATTIJARI BANK

5-8

BTE

8-12

QNB

12-15

### COURBE DES TAUX

15-16

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

16-17

## ANNEXE 1

### ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELLE ARRÊTES AU 30/06/2016

- SICAV PLUS

## ANNEXE 2

### ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELLE ARRÊTES AU 30/06/2016

- TUNISIE SICAV

**AVIS DU CMF**

ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT  
UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL  
D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

**SOCETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES  
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord- Bouleceard de la Terre -1003 Tunis-

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP et le public qu'il a été informé de l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

Par conséquent, et en application des dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le CMF a décidé de soumettre la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat -OPA- visant le reste du capital de la STIP et l'a ordonnée de déposer, dans les plu brefs délais, un projet dans ce sens.

Les conditions de l'OPA feront l'objet d'une décision du CMF et d'un avis ultérieur sur son Bulletin Officiel.

Dans ce cadre, le CMF a décidé de suspendre la cotation des actions de la société STIP à partir du mardi 19 juillet 2016 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

**AVIS DU CMF**

- **Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part des droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Maghreb International Tunisie -MIP-**
- **Soumission d'un acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP**
- **Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société MIP**

En réponse à une demande introduite, en date du 11 juillet 2016, par les sociétés Yellow Spirit et Lawhat Tunisie, agissant de concert, dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres suivante :

- **Société visée** : Maghreb International Tunisie -MIP-
  - **Nombre d'actions objet de la cession** : 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP
  - **Cédants** :
    - \* Hédi CHERIHA détenant 1 458 227 actions, représentant 33,15% du capital
    - \* Mehdi CHERIHA détenant 1 460 740 actions, représentant 33,21% du capital
  - **Acquéreurs** :
    - \* Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), à raison de 1 700 000 actions représentant 38,65% du capital
    - \* Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), à raison de 1 218 967 actions représentant 27,71% du capital
  - **Prix de cession** : 1,000 dinar par action de nominal 1 dinar
  - **Intentions des acquéreurs** :

Développer les activités de MIP dans l'affichage urbain (panneaux, abribus, centres commerciaux,...) comme suit :

    - \* Atteindre la cible (15% à 20% de part du marché), soit environ 10 millions de dinars dans l'affichage urbain (par l'amélioration du niveau de marge d'EBITDA pour atteindre 25 à 30% et ce, par l'accroissement de la capacité du groupe à mieux vendre ses prestations du fait d'investissements et d'innovations à apporter au niveau du groupe) ;
    - \* Réduire les coûts d'exploitation (par la réduction immédiate des salaires des membres de direction engendrant une économie supérieure à 500 mD et la mise en place d'une organisation plus efficace) ;
    - \* Réduire les autres frais fixes, soit une économie potentielle de 700 mD pour l'année 2016 ainsi que certaines charges financières telles que le recours au factoring, les pénalités sur chèques impayés,...du fait de l'amélioration attendue de la situation financière de l'entreprise) ;
    - \* Atteindre des niveaux standards de charges de gestion de l'ordre de 4% du chiffre d'affaires).
- Ainsi, selon les acquéreurs du bloc de titres, MIP, en rythme de croisière, serait capable de générer une marge d'EBITDA confortable, et par conséquent une capacité à autofinancer son BFR, ses investissements et à rembourser ses engagements financiers.

- Suite -

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Lawhat Tunisie à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 1 479 970 actions représentant 33,64% du capital de la société.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part des acquéreurs du bloc de titres visant le reste du capital de la société MIP, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 20 juillet 2016, par l'intermédiaire en bourse CGF.

Les caractéristiques de l'offre publique d'achat seront fixées, par décision du Conseil du Marché Financier et feront l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

La cotation de la valeur MIP sera suspendue à partir du mercredi 20 juillet 2016.

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

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

Informations Post AGO

### **Attijari Bank**

**Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-**

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 11 juillet 2016, Attijari Bank publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

#### **I- Résolutions adoptées :**

##### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la tenue tardive de l'assemblée, constate que ce retard ne lèse en rien les intérêts des actionnaires et entérine ce retard.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

##### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et du rapport de gestion consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

##### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2015, approuve les conventions mentionnées.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

##### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2015, et après lecture des rapports des Co-commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers individuels ainsi que les états financiers consolidés.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

##### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de donner quitus entier, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion de l'exercice 2015.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

##### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du résultat bénéficiaire, dégagé au titre de l'exercice 2015 à hauteur de **91 161 953** Dinars (Quatre-vingt et onze millions cent soixante et un mille neuf cinquante-trois dinars), et décide de l'affecter comme suit :

(Montant en Dinars)

<b>BENEFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>91.161.953</b>
REPORT A NOUVEAU	10.582.617
<b>RESULTAT A REPARTIR</b>	<b>101.744.570</b>
RESERVES LEGALES	3.555.628
DIVIDENDES	59.622.435
REPORT A NOUVEAU	<b>38.566.507</b>

L'Assemblée Générale Ordinaire délègue au conseil d'administration les modalités et la date exacte du paiement des dividendes.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire sur proposition du conseil d'administration, fixe la somme de six Mille Dinars (6.000 TND) - un montant annuel global et brut des jetons de présence aux réunions du conseil d'administration - à allouer à chaque membre du conseil d'administration pour l'exercice 2015.

Les membres des comités règlementaires percevront en outre une somme annuelle brute et globale de six Mille Dinars (6.000 TND) pour chaque membre des comités en rémunération de leurs travaux au sein des réunions desdits comités au cours de l'exercice 2015.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

#### **HUITIEME RESOLUTION**

Le président du Conseil d'Administration informe, l'Assemblée Générale Ordinaire, de la nomination par cooptation des messieurs **Mohammed EL HAJJOUJI**, en qualité d'administrateur indépendant de la banque, pour la durée restante à courir du mandat de son prédécesseur **M. Hassen OURIAGLI**, et de **M. Jamal AHIZOUNE** en qualité d'administrateur représentant le groupe Andalucarthage, pour la durée restante à courir du mandat de son prédécesseur **M. Mounir OUDGHIRI**.

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de ratifier lesdites nominations, conformément aux dispositions de l'article 195 du CSC et l'article 20 des statuts, et ce pour la durée restant à courir soit jusqu'à l'assemblée qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2017.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir été informée de la fin du mandat du Co-commissaire aux comptes, **le cabinet MTBF Price Waterhouse Coopers**, et compte tenu de la proposition du conseil d'administration, décide de nommer le cabinet **le cabinet MTBF Price Waterhouse Coopers**, en tant que Co-commissaire aux comptes pour une durée de trois (03) ans pour les exercices **2016, 2017 et 2018**.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

#### **DIXIEME RESOLUTION**

L'assemblée Générale après prise en connaissance de la décision du conseil d'administration formalisée dans son PV n°595 du 12/02/2016 approuve la décision de cession d'immeubles sis au rue des Glacières à Tunis et les deux appartements à El Manar et Menzel Bourguiba, et elle autorise la Direction Générale à entamer les démarches nécessaires et leur délègue, aussi, les pouvoirs nécessaires à l'effet de conclure toute les procédures administratives requises.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.**

#### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne pouvoir au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer partout où besoin sera, tous dépôts, publications et autres formalités prévues par la loi.

**Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité**



II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

**BILAN APRES AFFECTATION**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**  
**(UNITE : en milliers de Dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AC1-</b> Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	<b>1</b>	464 046	222 113
<b>AC2-</b> Créances sur les établissements bancaires et financiers	<b>2</b>	625 673	473 959
<b>AC3-</b> Créances sur la clientèle	<b>3</b>	3 836 075	3 601 472
<b>AC4-</b> Portefeuille titres commercial	<b>4</b>	322 779	229 183
<b>AC5-</b> Portefeuille d'investissement	<b>5</b>	453 837	458 853
<b>AC6-</b> Valeurs immobilisées	<b>6</b>	138 371	147 862
<b>AC7-</b> Autres actifs	<b>7</b>	205 253	170 894
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>6 046 034</b>	<b>5 304 336</b>
			0
<b>PASSIF</b>			0
<b>PA1-</b> Banque Centrale et CCP	<b>8</b>	400 147	90 024
<b>PA2-</b> Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	<b>9</b>	59 255	57 013
<b>PA3-</b> Dépôts et avoirs de la clientèle	<b>10</b>	4 870 850	4 505 932
<b>PA4-</b> Emprunts et ressources spéciales	<b>11</b>	102 584	51 107
<b>PA5-</b> Autres passifs	<b>12</b>	232 707	251 550
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 665 543</b>	<b>4 955 626</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13</b>		
<b>CP1-</b> Capital		198 741	198 741
<b>CP2-</b> Réserves		139 537	135 740
<b>CP4-</b> Autres capitaux propres		3 646	3 646
<b>CP5-</b> Résultats reportés		38 567	10 583
<b>CP6-</b> Résultat net		0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>380 491</b>	<b>348 710</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>6 046 034</b>	<b>5 304 336</b>

III- L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2015	198 741	135 981	3 646	10 583	91 162	440 113
Affectation approuvée par l'AGO du 11/07/2016		3 556		27 984	(31 540)	0
Dividendes					(59 622)	(59 622)
<b>Solde après affectation du résultat 2015</b>	<b>198 741</b>	<b>139 537</b>	<b>3 646</b>	<b>38 567</b>	<b>0</b>	<b>380 491</b>

**Informations Post AGO**

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS  
- BTE-**

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire, la Banque de Tunisie et des Emirats -BTE- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

**I- Résolutions adoptées :**

**القرار الأول**

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى قراءة :

- تقارير مجلس الإدارة حول نشاط البنك وحول حسابات السنة الماليّة 2015 ( القوائم الماليّة الفردية والقوائم الماليّة المجمّعة ) .
- تقارير مراقبي الحسابات حول القوائم الماليّة الفردية والمجمّعة للسنة الماليّة 2015.

تصادق الجمعية العامة العادية بدون أيّ تحفظ على تقرير يّ مجلس الإدارة وعلى القوائم الماليّة للسنة الماليّة الفردية والقوائم الماليّة المجمّعة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الثاني**

إنّ الجلسة العامّة العادية بعد الاستماع إلى قراءة التقرير الخاصّ بمراقبي الحسابات المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليّ بالفصل 29 من القانون عدد 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض وبالفصل 00 وما يليه وبالفصل 475 من مجلة الشركات التجارية تصادق على هذه الاتفاقيات.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الثالث**

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الإطلاع على نتائج السنة الماليّة 2015 تبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون أيّ تحفظ على تصرفهم خلال السنة الماليّة 2015.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الرابع**



## AVIS DE SOCIETES

إنّ الجلسة العامة العادية تقرر توظيف النتيجة المالية كما يلي :

(بالدينارات )

-10.790.972,405  
1.662.698,463  
- 9.128.273,937

(+) ما تبقى من مرائب 2014 :

(+) النتيجة الصافية لسنة 2015 :

(=) ما تبقى للترحيل :

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الخامس

إنّ الجلسة العامة العادية تقرر تحديد منح الحضور بمبلغ صافي بـ 1.000 دينار لكلّ عضو بالنسبة لكلّ اجتماع مجلس إدارة.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار السادس

صادقت الجلسة العامة على تسمية السيد رشاد بن رمضان متصرفاً ممثلاً عن الدولة التونسية عوضاً عن السيد فارس بسرور والسيد محمد شكري رجب متصرفاً عن الدولة التونسية عوضاً عن السيد الطاهر بالأسود للفترة المتبقية من نيابتهما

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار السابع

تصادق الجمعية العادية على تجديد نيابة أعضاء مجلس الإدارة الممثلين للجانب التونسي وللجانب الاماراتي للسنوات المالية 2016 و 2017 و 2018 إلى حدّ انعقاد الجمعية العامة العادية التي تبتّ في الحسابات الختامية للسنة المالية 2018.

### أعضاء مجلس الادارة الممثلين للجانب الاماراتي

- السيد جبر زعل خليفة الفلاسي
- السيد محمد مبارك الهاجري
- السيد صقر سالم العامري
- السيد عبيد مراد السويدي
- السيخليفة علي القمزي
- السيد ناصر شطييط الكتبي : عضو مستقلّ

### أعضاء مجلس الادارة الممثلين للجانب التونسي

- للسيد خالد بن ميلاد
- السيد بااسل حميد
- السيد الهادي دمّق

- السيد محمد شكري رجب  
- السيد فاضل بن عثمان : عضو مستقل

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الثامن

ترخص الجلسة العامة العادية في إصدار قرض رقاعي بقيمة 100 مليون دينار ويقع تنفيذ إصدار هذا القرض الرقاعي على مرحلة أو أكثر بين انعقاد الجلسة العامة الحالية والجلسة العامة التي ستعقد في القوائم المالية لسنة 2017. ويرخص لمجلس إدارة البنك تحديد الشروط والاجراءات اللازمة لكل إصدار.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

#### II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

#### *Bilan arrêté au 31 Décembre 2015*

Après répartition

(Unité : en millier de dinars)

<b>A C T I F</b>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	17 262	30 438
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	92 351	118 912
Créances sur la clientèle	3	659 573	531 285
Portefeuille d'investissement	4	107 746	85 698
Valeurs immobilisées	5	14 815	15 139
Autres actifs	6	14 621	13 268
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>906 368</b>	<b>794 740</b>
<b>P A S S I F</b>			
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	7	83 142	56 523
Dépôt & avoirs de la clientèle	8	570 476	470 700
Emprunts & ressources spéciales	9	107 527	129 976
Autres passifs	10	17 118	11 211
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>778 263</b>	<b>668 410</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		90 000	90 000
Réserves		47 238	47 125
Actions propres		- 840	-840
Résultats reportés		- 8 293	-9 955
Résultat de la période			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	11	<b>128 105</b>	<b>126 330</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>906 368</b>	<b>794 740</b>

**III - L'état d'évolution des capitaux propres**

	Capital social	Actions propres	Réserves légales	Réserves à régime spécial	Fonds social	Réserves pour risques bancaires	Autres réserves	Dividendes ADP rachetés	Modification s comptables	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	TOTAL
Solles au 31/12/2014 publiés	90 000	-840	7 372	22 345	4191	130	13 200	834	0	-10790	1 663	128 165
Affectation réserves légales												-
Affectation réserves à régime spécial												-
Opérations fonds social												-
Distributions bénéfiques												-
Distributions bénéfiques ADP rachetées												-
Résultats reportés										1663		1663
Affectation autres réserves												-
réserves pour rétroissements exonérés												-
Résultats de l'exercice 2015											-1 663	-1 663
Solles au 31/12/2015	90 000	-840	7 372	22 345	4191	130	13 200	834	0	-9 127	0	128 165

بنك قطر الوطني- تونس  
المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية ينشر بنك قطر الوطني 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

اللائحة الأولى :

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الفردية المتعلقة بالسنة المالية 2015 و على التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الثانية :

اطّلت الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2015.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الثالثة :

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2015 وعلى تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بهذه القوائم المالية، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة لسنة 2015.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الرابعة :

تبرئ الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تاما ونهائيا بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية 2015.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الخامسة :

اطّلت الجلسة العامة العادية على النتيجة المسجلة بعنوان السنة المالية 2015 و البالغة 6.978.331,650 - دينار و تقرّر ايداعها في بند مبلغ مرحّل من جديد.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

## اللائحة السادسة :

تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على منح كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مكافأة بمبلغ 1500 دولار أمريكي عن كل اجتماع وذلك بعنوان بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

## اللائحة السابعة :

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد مهام مراقب حسابات البنك مكتب الخبرة "أرنست أند يونغ" لفترة نيابية ثانية وذلك بعنوان السنوات المالية 2016 و 2017 و 2018. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

## اللائحة الثامنة :

تفوض الجلسة العامة العادية للممثل القانوني للبنك كل الصلاحيات قصد القيام بالإجراءات القانونية اللازمة وخاصة منها إجراءات التسجيل والإيداع والنشر. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

## 2 - الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

### الموازنة في 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1000 دينار)

31/12/2014	31/12/2015	
		<b>الأصول</b>
		الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك
16 803	10 015	الديريته و الخزينة العامة للبلاد التونسية
207 091	93 073	مستحقات على المؤسسات البنكية و المائتة
555 399	761 017	مستحقات على الحرفاء
18 363	33 672	محفظه السندات النجارية
151 580	143 546	محفظه الإسننمار
26 314	30 191	أصول ثابتة
30 280	44 308	أصول أخرى
<b>1 005 830</b>	<b>1 115 822</b>	<b>مجموع الأصول</b>
		<b>الخصوم</b>
		ودائع و أموال المؤسسات البنكية و المائتة
545 625	592 420	ودائع و أموال الحرفاء
320 005	391 016	اقتراضات و موارد خصوصية
352	1 324	خصوم أخرى (*)
21 889	20 081	<b>مجموع الخصوم</b>
<b>887 871</b>	<b>1 004 841</b>	<b>الأموال الذاتية</b>
		رأس المال
160 000	160 000	إحتياطيات
647	647	مبلغ مرسل من جديد
- 42 688	- 49 666	نتيجة السنة المحاسبية
<b>117 959</b>	<b>110 981</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 005 830</b>	<b>1 115 822</b>	<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>

3 - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2015

جدول تطور الأموال الذاتية على ضوء قرار توظيف نتيجة سنة 2015

(الوحدة : 1000 دينار)

الرصيد في 31/12/2015 قبل توظيف النتيجة	توظيف نتيجة 2015	الرصيد في 31/12/2015 قبل توظيف النتيجة	نتيجة السنة 2015	استعمالات	تحرير في رأس المال	توظيف النتيجة 2014	الرصيد في 2014/12/31	
160 000		160 000			-		160 000	رأس المال المكتتب و المحرر
647	-	647				-	647	إحتياطات قانونية
-	-	-				-	-	الصندوق الإجتماعي
- 49 666	- 6 978	- 42 688				- 29 671	- 13 017	مبلغ مرحل من جديد
-	-	-				-	-	إحتياطات اخرى
-	6 978	- 6 978	- 6 978			29 671	- 29 671	نتيجة السنة
110 981	-	110 981	- 6 978			-	117 959	الجملة

## COURBE DES TAUX DU 03 AOUT 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,410%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,435%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,441%	991,819
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,467%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,497%	1 002,354
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,517%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,549%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,643%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,675%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,694%	1 018,336
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		4,952%	1 004,442
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,323%	1 003,359
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,403%	883,512
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,528%	998,976
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,992%	984,348
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,328%	969,985
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,453%	973,076
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		955,881
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,061
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	932,908
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	946,874
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,034
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	939,987
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,389
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,061
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,690

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,870	161,886		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,325	109,337		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,701	93,711		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,404	14,405		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,354	105,363		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,477	1,478		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,959	104,026		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,565	39,569		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,644	53,649		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	125,927	125,818		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	468,912	467,747		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	116,130	116,554		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,059	125,573		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,585	137,709		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,225	119,384		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	93,812	93,942		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,253	144,375		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,510	93,300		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,699	93,780		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	139,375	139,564		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,102	125,247		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	109,681	109,669		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	94,026	93,723		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,506	100,156		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,682	18,780		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 531,972	1 533,589		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 155,241	2 141,680		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,476	119,840		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,053	108,781		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,658	141,798		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,695	145,388		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,223	15,234		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 133,604	5 122,411		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 980,111	4 960,161		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,407	2,393		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,121	2,110		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,159	1,153		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,082	1,081		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,070	1,068		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,070	1,066		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,942	103,549		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,298	9,199		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,128	109,957		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,587	118,597		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,766	106,778
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,044	102,055
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,874	103,885
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,928	100,940
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,359	102,372
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,641	105,769
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,876	102,888
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,879	100,889
55 MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,145	103,155
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,971	100,982
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,870	102,881
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,018	102,030
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,047	105,058
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,557	103,567
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,139	102,149
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,076	101,087
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,073	103,083
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,028	101,040
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,236	102,246
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,038	104,049
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,085	101,097
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,648	101,659
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,645	103,654
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,136	101,146

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,409	10,410
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,815	101,826
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,076	102,087
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,184	103,196
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,347	10,348

## SICAV MIXTES

76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,237	56,210
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,885	128,892
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 347,064	1 346,780
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,537	112,562
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,622	108,704
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	96,768	96,996
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,888	16,886
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	267,601	268,316
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,481	28,423
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 262,508	2 269,623
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,462	70,423
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,996	54,033
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,852	101,905
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,846	85,984

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,713	10,710
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,504	11,479
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,868	13,802
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,391	12,342
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,351	12,392
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,144	11,199
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	140,101	139,930
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	136,747	136,839
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,955	8,953
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,302	100,366
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,521	79,770
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,428	80,497
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,158	97,208
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,390	94,756
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,340	102,080

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,116	114,536
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	101,385	100,604
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,098	135,942
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,057	98,260
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	97,256	97,966
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	190,824	190,255
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,705	175,472
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,927	152,837
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,680	19,480
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,110	142,815
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	114,112	113,250
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 600,562	8 533,790
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,038	7,994
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	80,696	81,450
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	976,978	979,301
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5119,938	5109,301
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	-	5000,000

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,099	109,747
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	8,936	8,993
127	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
128	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 027,679	10 032,004

\* FCP en liquidation anticipée

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

# SICAV PLUS

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV PLUS » pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 3.721.819, un actif net de D : 3.698.774 et un bénéfice de la période de D : 29.970.

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

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

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

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

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

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

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

***Opinion***

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

Tunis, le 26 juillet 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	2 903 838	3 504 699	3 394 935
Actions et droits rattachés		36	47	34
Obligations et valeurs assimilées		2 883 526	3 471 599	3 368 482
Tires des Organismes de Placement Collectif		20 276	33 053	26 418
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		815 588	1 023 193	949 634
Placements monétaires	5	226 440	1 022 478	814 763
Disponibilités		589 148	715	134 871
<b>Créances d'exploitation</b>	6	2 393	64 277	602
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 721 819</b>	<b>4 592 168</b>	<b>4 345 171</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	7 714	10 520	10 863
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	15 331	572	13 355
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>23 045</b>	<b>11 092</b>	<b>24 218</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	3 642 181	4 511 506	4 190 507
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		56 593	69 570	130 446
<b>ACTIF NET</b>		<b>3 698 774</b>	<b>4 581 076</b>	<b>4 320 953</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 721 819</b>	<b>4 592 168</b>	<b>4 345 171</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	34 320	72 250	37 762	68 708	151 722
Revenus des actions		-	-	-	-	3
Revenus des obligations et valeurs assimilées		34 082	71 684	37 343	67 819	150 128
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		238	566	419	889	1 591
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	4 016	7 831	7 217	14 417	23 440
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		38 336	80 081	44 979	83 125	175 162
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(9 076)	(18 980)	(10 680)	(19 706)	(41 761)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		29 260	61 101	34 299	63 420	133 401
<b>Autres produits</b>		-	13	-	-	25
<b>Autres charges</b>	13	(1 085)	(2 277)	(1 261)	(2 610)	(5 375)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		28 175	58 837	33 038	60 811	128 051
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		1 113	(2 244)	6 428	8 759	2 396
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		29 288	56 593	39 466	69 570	130 446
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(1 113)	2 244	(6 428)	(8 759)	(2 396)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		(670)	578	375	122	1 945
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		2 465	7 777	-	493	2 559
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		29 970	67 192	33 413	61 426	132 555

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	29 970	67 192	33 413	61 426	132 555
Résultat d'exploitation	28 175	58 837	33 038	60 811	128 051
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(670)	578	375	122	1 945
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	2 465	7 777	-	493	2 559
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	109 927	(689 371)	568 529	1 034 663	703 411
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	480 742	642 094	822 791	1 914 215	3 079 293
- Régularisation des sommes non distribuables	5 661	5 812	33 532	33 577	69 579
- Régularisation des sommes distribuables	36 172	41 869	24 257	62 315	87 159
<b>Rachats</b>					
- Capital	(375 401)	(1 307 989)	(277 425)	(918 823)	(2 399 067)
- Régularisation des sommes non distribuables	(26 195)	(27 044)	(3 040)	(3 064)	(48 789)
- Régularisation des sommes distribuables	(11 052)	(44 113)	(31 586)	(53 555)	(84 763)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>139 897</b>	<b>(622 180)</b>	<b>601 942</b>	<b>1 096 089</b>	<b>835 966</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	3 558 877	4 320 953	3 979 134	3 484 987	3 484 987
En fin de période	3 698 774	3 698 774	4 581 076	4 581 076	4 320 953
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	67 092	82 225	77 565	68 455	68 455
En fin de période	69 159	69 159	88 605	88 605	82 225
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>53,482</b>	<b>53,482</b>	<b>51,702</b>	<b>51,702</b>	<b>52,550</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,56%</b>	<b>3,22%</b>



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2016

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

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

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

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

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

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2016 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3- Evaluation des autres placements**

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

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

### **3.4- Cession des placements**

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

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

**Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016, à D : 2.903.838 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>36</b>	<b>36</b>	<b>0,00%</b>
TPR	11	36	36	0,00%
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>2 809 159</b>	<b>2 883 526</b>	<b>77,96%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>1 169 402</b>	<b>1 201 712</b>	<b>32,49%</b>
AMEN BANK 2006	1 000	10 000	10 176	0,28%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	70 000	72 754	1,97%
ATL SUBORDONNE 2008	2 500	149 400	156 778	4,24%
ATL 2010/2 TV	1 000	40 000	40 843	1,10%
ATL 2012/1 TF	500	9 960	10 005	0,27%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	100 000	102 438	2,77%
BTE 2010 B	600	45 000	46 657	1,26%
CIL 2015/1 TF 7.65%	2 000	160 000	160 429	4,34%
TL 2011/3 F	1 000	20 000	20 354	0,55%
TL 2012/1 B TF	800	48 000	48 217	1,30%
TL 2012-2 B	500	40 000	40 940	1,11%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	100 000	104 310	2,82%
TL 2014-2 CAT.A TF	1 000	80 000	82 627	2,23%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	80 000	82 233	2,22%
UIB 2011/1 TR B	500	40 000	41 708	1,13%
UIB 2011/2	1 500	62 782	64 257	1,74%
UIB 2012/1 A	2 000	114 260	116 983	3,16%
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>434 343</b>	<b>435 974</b>	<b>11,79%</b>
Emprunt national 2014-A	50 296	368 052	368 707	9,97%
Emprunt national 2014-B	693	66 291	67 267	1,82%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>1 073 981</b>	<b>1 108 414</b>	<b>29,97%</b>
BTA 15/01/2018 5,30%	26	25 742	26 295	0,71%
BTA 12/10/2018 5,50%	430	425 700	442 697	11,97%
BTA 12/02/2020 5,50%	370	358 195	365 437	9,88%
BTA 11/08/2022 5,60%	138	131 651	137 485	3,72%
BTA 14/10/2020 5,50%	37	36 094	37 523	1,01%
BTA 13/01/2021 5,75%	100	96 600	98 976	2,68%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupon</b>		<b>131 434</b>	<b>137 427</b>	<b>3,72%</b>
BTZC 10 2016	70	64 820	68 132	1,84%
BTZC 10 2016	50	46 250	48 657	1,32%
BTZC 10 2016	21	20 364	20 638	0,56%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>20 161</b>	<b>20 276</b>	<b>0,55%</b>
<b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>				
BIAT CREDIMMO 1	100	20 161	20 276	0,55%
<b>Total</b>		<b>2 829 357</b>	<b>2 903 838</b>	<b>78,51%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>78,02%</b>

### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à D : 226.440, contre D : 1.022.478 au 30.06.2015, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
<b>BTCT</b>	<b>150 000</b>	<b>148 508</b>	<b>149 466</b>	<b>4,04%</b>
BTCT 52 semaines au 12/07/2016	150 000	148 508	149 466	4,04%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>76 664</b>	<b>76 974</b>	<b>2,08%</b>
Amen bank pasteur		76 664	76 974	2,08%
<b>Total général</b>		<b>225 172</b>	<b>226 440</b>	<b>6,12%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>6,08%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à D : 2.393 contre D : 64.277 à la même date de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	61 676	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	-	2 601	44
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	2 393	-	558
<b>Total</b>	<b>2 393</b>	<b>64 277</b>	<b>602</b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2016 à D : 7.714, contre D : 10.520 au 30.06.2015 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2016 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Montant HT	7 691	9 051	9 346
TVA	1 384	1 629	1 682
<b>Total TTC</b>	<b>9 076</b>	<b>10 680</b>	<b>11 029</b>
Retenue à la source	1 361	160	165
<b>Net à payer</b>	<b>7 714</b>	<b>10 520</b>	<b>10 863</b>

## Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016 à D : 15.331, contre D : 572 au 30.06.2015, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance CMF	297	372	368
Retenues à la source à payer	1 361	160	165
TCL	36	40	40
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	13 637	-	12 769
Autres	-	-	13
<b>Total</b>	<b>15 331</b>	<b>572</b>	<b>13 355</b>

## Note 9 : Capital

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

### Capital au 31-12-2015

Montant	4 190 507
Nombre de titres	82 225
Nombre d'actionnaires	654

### Souscriptions réalisées

Montant	642 094
Nombre de titres émis	12 599
Nombre d'actionnaires nouveaux	42

### Rachats effectués

Montant	(1 307 989)
Nombre de titres rachetés	(25 665)
Nombre d'actionnaires sortants	(63)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	578
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	7 777
Régularisation des sommes non distribuables	(503)
Résultats antérieurs incorporés au capital	130 446
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(20 729)

### Capital au 30-06-2016

Montant	3 642 181
Nombre de titres	69 159
Nombre d'actionnaires	633

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

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 34.320, pour la période allant du 01.04 au 30.06.2016, contre D : 37.762 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015 et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
<b><u>Revenus des actions</u></b>					
- Dividendes	-	-	-	-	3
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- Intérêts	21 537	42 914	19 169	32 811	74 832
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts ( BTA , BTZC)	12 545	28 770	18 173	35 007	75 296
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>					
- Intérêts	238	566	419	889	1 591
<b>TOTAL</b>	<b>34 320</b>	<b>72 250</b>	<b>37 762</b>	<b>68 708</b>	<b>151 722</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2016 à D : 4.016 contre D : 7.217 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015 et présente le montant des intérêts au titre du deuxième trimestre 2016 sur les dépôts et les bons de trésor à court terme, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des dépôts à vue	2 700	5 802	3 283	5 384	12 158
Intérêts des dépôts à terme	-	-	-	351	351
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	-	-	3 934	7 932	8 560
Intérêts des BTC	1 316	2 029	-	751	2 371
<b>TOTAL</b>	<b>4 016</b>	<b>7 831</b>	<b>7 217</b>	<b>14 417</b>	<b>23 440</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 9.076 contre D : 10.680 pour la même période de l'exercice 2015, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2016.

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Commission de gestion	9 076	18 980	10 680	19 706	41 761
<b>TOTAL</b>	<b>9 076</b>	<b>18 980</b>	<b>10 680</b>	<b>19 706</b>	<b>41 761</b>

## Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 1.085 contre D : 1.261 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Redevance CMF	907	1 897	1 068	1 970	4 176
TCL	101	216	112	209	443
Autres	77	164	81	430	757
<b>TOTAL</b>	<b>1 085</b>	<b>2 277</b>	<b>1 261</b>	<b>2 610</b>	<b>5 375</b>

## Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

### Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1%TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

### Rémunération du dépositaire :

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



# TUNISIE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 614.707.747, un actif net de D : 604.125.217 et un bénéfice de la période de D : 5.732.318.

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

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

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

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

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

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

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

***Opinion***

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

Tunis, le 26 juillet 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>432 811 690</u>	<u>439 966 820</u>	<u>421 324 167</u>
Obligations et valeurs assimilées		420 537 781	427 948 398	409 172 293
Titres des Organismes de Placement Collectif		12 273 910	12 018 422	12 151 875
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>181 895 260</u>	<u>134 596 350</u>	<u>176 593 673</u>
Placements monétaires	5	181 894 635	134 435 968	176 593 391
Disponibilités		625	160 382	282
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>796</u>	<u>16 100</u>	<u>2 166 565</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>614 707 747</b></u>	<u><b>574 579 270</b></u>	<u><b>600 084 405</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 484 786	1 634 820	1 667 153
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	9 097 743	401 976	86 538
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>10 582 529</b></u>	<u><b>2 036 796</b></u>	<u><b>1 753 691</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	593 820 755	562 891 435	578 516 930
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 304 462	9 651 038	19 813 784
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>604 125 217</b></u>	<u><b>572 542 474</b></u>	<u><b>598 330 714</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>614 707 747</b></u>	<u><b>574 579 270</b></u>	<u><b>600 084 405</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	5 493 064	10 404 681	5 470 088	10 259 035	20 460 688
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 039 736	9 948 385	5 063 597	9 846 534	20 041 163
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		453 329	456 297	406 491	412 501	419 525
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	1 803 198	3 590 908	1 359 333	2 919 005	6 026 256
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		7 296 262	13 995 589	6 829 421	13 178 040	26 486 944
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(1 746 808)	(3 472 862)	(1 659 716)	(3 297 929)	(6 710 555)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		5 549 455	10 522 728	5 169 705	9 880 111	19 776 388
<b>Autres produits</b>		2 171	5 364	5 222	12 778	23 331
<b>Autres charges</b>	13	(168 850)	(332 798)	(160 074)	(317 272)	(651 088)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		5 382 775	10 195 293	5 014 854	9 575 617	19 148 631
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		193 654	109 169	104 338	75 421	665 153
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		5 576 429	10 304 462	5 119 192	9 651 038	19 813 784
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(193 654)	(109 169)	(104 338)	(75 421)	(665 153)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		131 680	417 696	(281 031)	(172 503)	31 121
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		217 863	331 150	48 362	49 752	166 253
		<b>5 732 318</b>	<b>10 944 139</b>	<b>4 782 185</b>	<b>9 452 867</b>	<b>19 346 005</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	5 732 318	10 944 139	4 782 185	9 452 867	19 346 005
Résultat d'exploitation	5 382 775	10 195 293	5 014 854	9 575 617	19 148 631
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	131 680	417 696	(281 031)	(172 503)	31 121
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	217 863	331 150	48 362	49 752	166 253
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	17 894 820	(5 149 637)	6 107 882	2 272 065	18 167 167
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	155 707 208	278 241 355	146 085 989	280 460 121	508 521 397
- Régularisation des sommes non distribuables	2 195 567	2 226 900	2 356 884	2 371 076	9 885 066
- Régularisation des sommes distribuables	5 665 528	10 322 062	4 650 952	9 648 496	15 879 305
<b>Rachats</b>					
- Capital	(138 614 909)	(283 342 382)	(140 270 301)	(278 329 372)	(491 582 269)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 346 804)	(2 384 678)	(2 290 301)	(2 305 181)	(9 322 180)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 711 769)	(10 212 893)	(4 425 341)	(9 573 075)	(15 214 152)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>23 627 139</b>	<b>5 794 503</b>	<b>10 890 067</b>	<b>11 724 932</b>	<b>37 513 172</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	580 498 078	598 330 714	561 652 407	560 817 542	560 817 542
En fin de période	604 125 217	604 125 217	572 542 474	572 542 474	598 330 714
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	3 632 607	3 777 522	3 638 373	3 663 235	3 663 235
En fin de période	3 744 214	3 744 214	3 677 611	3 677 611	3 777 522
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>161,349</b>	<b>161,349</b>	<b>155,683</b>	<b>155,683</b>	<b>158,392</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,87%</b>	<b>0,85%</b>	<b>1,69%</b>	<b>3,46%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2016

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à D: 432.811.690 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2016	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>404 118 186</b>	<b>420 537 781</b>	<b>69,61%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>141 140 053</b>	<b>144 387 775</b>	<b>23,90%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22000	1 026 674	1 032 670	0,17%
AB SUBORDONNE 08 B	15000	900 000	905 661	0,15%
AIL2012/1F	19000	380 000	382 349	0,06%
AIL2013-1TF	20000	800 000	803 805	0,13%
AIL2014-1TF	10000	800 000	842 890	0,14%
AMEN BANK 2006	34000	340 000	345 986	0,06%
AMEN BANK SUB 2010	88000	5 865 200	6 070 533	1,00%
AMEN BANK SUB 2011-1	26000	1 560 000	1 618 032	0,27%
AMEN BANK SUB 2012 A	28900	2 023 000	2 102 593	0,35%
AMENBANKSUB2012B	10850	756 151	783 951	0,13%
AMEN BANK SUB.2009 A	52850	3 169 943	3 273 824	0,54%
AMEN BANK SUB.2009 B	4000	239 920	247 436	0,04%
AMENBANKSUB.2014-C	42270	3 381 600	3 449 509	0,57%
ATB 2007/1 A	8000	80 000	80 324	0,01%
ATB 2007/1 D	8000	512 000	514 595	0,09%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20000	750 000	753 452	0,12%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20000	1 733 200	1 742 614	0,29%
ATL 2010/2 TV	24000	960 000	980 232	0,16%
ATL 2011 TF	26000	1 559 520	1 589 204	0,26%
ATL 2012/1 TF	35500	709 280	712 308	0,12%
ATL 2013-1 TF	30000	2 400 000	2 425 039	0,40%
ATL 2013-2 TF	35000	3 500 000	3 626 138	0,60%
ATL 2014-1	15000	900 000	915 264	0,15%
ATL 2014-2 CAT B	10000	600 000	604 071	0,10%
ATL2014-3CATA	21000	1 680 000	1 719 909	0,28%
ATL2014-3CATC	13000	1 300 000	1 331 694	0,22%
ATL2015-1CAT.ATF	10000	1 000 000	1 055 180	0,17%
ATL2015-2CAT.A-TF7.5%	20000	2 000 000	2 041 639	0,34%
ATL2016-1CAT.A-TF7.5%	17000	1 700 000	1 701 118	0,28%
ATL SUBORDONNE 2008	13100	785 256	823 232	0,14%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10000	400 000	410 796	0,07%
ATTIJARI BANK 2010	20000	571 421	581 800	0,10%
ATTIJARI BANK SUB. 2015-CAT.AF	50000	5 000 000	5 198 161	0,86%
ATTIJARI LEASING 2014-1 TF-B	10000	600 000	602 462	0,10%
ATTIJARILEAS.2012B	10000	200 000	200 849	0,03%
ATTIJARILEAS.SUB14	5000	500 000	515 923	0,09%
ATTIJARILEASING2015/1BTf	5000	500 000	505 984	0,08%
BH 2009	75000	5 190 000	5 300 028	0,88%
BH SUBORDONNE 2015 CAT.A TF	83455	6 677 678	6 713 383	1,11%
BH2013-1	20000	1 142 000	1 142 511	0,19%
BHSUBORDONNE2016-1CAT.ATF	50000	5 000 000	5 045 414	0,84%
BNA SUBORDONNE 2009	20000	1 066 200	1 076 931	0,18%
BTE 2009	24600	984 000	1 016 746	0,17%
BTE 2010 B	25900	1 942 500	2 014 043	0,33%



BTE 2011 B	30000	2 400 000	2 446 885	0,41%
BTE2011A	2500	150 000	152 591	0,03%
BTK 2009 CAT.C	15000	899 700	912 155	0,15%
BTK 2009 CAT.D	8500	595 000	604 586	0,10%
BTK SUBORDONNE 2014-1	30000	2 400 000	2 476 729	0,41%
BTK2012/1B	40000	2 285 800	2 357 879	0,39%
CHO 2009	6000	300 000	307 743	0,05%
CIL 2012/1 TF	20000	400 000	404 892	0,07%
CIL 2012/2 TF	15000	600 000	611 082	0,10%
CIL 2013/1 CAT B TF	20000	2 000 000	2 065 923	0,34%
CIL 2015/1 TF 7.65%	15000	1 200 000	1 203 219	0,20%
CIL 2016-1 CAT.A - TF 7.50%	20000	2 000 000	2 015 123	0,33%
CIL SUBORDONNE 2008	10000	600 000	615 974	0,10%
CIL2014/1	15000	1 200 000	1 266 476	0,21%
CIL2014/2	15000	1 200 000	1 230 500	0,20%
CIL2015/2TF7.65%	19000	1 900 000	1 977 838	0,33%
HANNIBAL LEASE 2013/1	15000	600 000	604 083	0,10%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	20000	1 200 000	1 223 418	0,20%
HL2012/1TF6.75%	6000	240 000	249 809	0,04%
HL2015-01CAT.A-7	10000	800 000	808 371	0,13%
MEUBLATEX 2008	2000	40 000	41 454	0,01%
MODERNLEASING2012	25000	2 000 000	2 038 077	0,34%
SERVICOM 2012	8000	320 000	324 888	0,05%
STB 2008/1	11250	562 500	565 832	0,09%
STB 2008/2	27000	1 518 750	1 547 662	0,26%
STB 2010/1	50000	2 999 000	3 033 849	0,50%
TL 2011/2 F	27700	553 688	571 622	0,09%
TL 2012/1 B TF	25000	1 500 000	1 506 781	0,25%
TL 2014-1 CAT A TF	7947	476 820	481 636	0,08%
TL 2014-2 CAT.B TF	10000	1 000 000	1 033 928	0,17%
TL 2016-1 CAT.B TF 7.75%	21400	2 140 000	2 171 625	0,36%
TL SUBORDONNE 2013	20000	800 000	807 364	0,13%
TL2011/3F	35000	699 660	713 587	0,12%
TL2012-2B	20000	1 600 000	1 637 603	0,27%
TL2013-1CATBTF	20000	2 000 000	2 086 208	0,35%
TL2014-2CAT.ATF	17000	1 360 000	1 404 663	0,23%
TL2015-1-CATBTF	17062	1 706 200	1 719 997	0,28%
TL2015-2-CAT.A-TF7.5%	26860	2 686 000	2 738 542,509	0,45%
TL2016-1CAT.BTF7.75%	1593	159 300	161 654	0,03%
TLSUB2013-2CATA	5000	300 000	307 085	0,05%
TLSUB2013-2CATB	15000	1 500 000	1 536 630	0,25%
TLSUBORDONNE2015-1CAT.ATF	3000	240 000	240 081	0,04%
TLSUBORDONNE2015-1CAT.BTF	6850	685 000	685 237	0,11%
TUNISIEFACTORING2014-1	15000	1 200 000	1 233 490	0,20%
UBCI2013	15000	1 200 000	1 205 544	0,20%
UIB 2009/1 TR A	20000	800 000	832 131	0,14%
UIB 2009/1 TR B	30000	1 799 400	1 875 138	0,31%
UIB 2009/1 TR C	50000	3 500 000	3 656 639	0,61%
UIB 2011/1 TR B	30000	2 400 000	2 502 452	0,41%
UIB2011/2	42000	1 795 246	1 831 331	0,30%
UIB2012/1A	64200	3 642 447	3 732 993	0,62%
UIBSUBORDONNE2015CAT.A-TF	15000	1 200 000	1 202 530	0,20%
UNIFACTOR2013TF	10000	600 000	623 961	0,10%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2016	% actif net
<b>Obligations de L'ETAT</b>		<b>8 644 348</b>	<b>8 657 982</b>	<b>1,43%</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	56 050	408 916	409 648	0,07%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	82 378	8 235 432	8 248 334	1,37%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>232 606 366</b>	<b>239 842 684</b>	<b>39,70%</b>
BTA 05 2022 6.9%	75	77 400	77 454	0,01%
BTA 11/08/2022 5,60%	77 099	73 457 052	76 766 356	12,71%
BTA 12/02/2022 6,00%	5 000	4 840 750	4 852 503	0,80%
BTA 12/02/2020 5,50%	41 810	40 387 746	41 213 607	6,82%
BTA 12/10/2018 5,50%	50 027	48 636 335	50 400 052	8,34%
BTA 13 /01/2021 5,75%	20 000	19 361 087	19 833 395	3,28%
BTA 14 /10/2020 5,50%	820	802 370	833 345	0,14%
BTA 14 /10/2026 6,3%	2 500	2 417 500	2 523 146	0,42%
BTA 15/01/2018 5,30%	6 605	6 498 742	6 646 710	1,10%
BTA 11/03/2019 5,50%	32 040	31 356 885	31 864 890	5,27%
BTA 12/01/2024 6,00%	5 000	4 770 500	4 831 225	0,80%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>21 727 419</b>	<b>27 649 340</b>	<b>4,58%</b>
BTZC 10/2016	3 800	2 321 800	3 451 958	0,57%
BTZC 10/2016	4 000	2 916 000	3 731 542	0,62%
BTZC 10/2016	960	515 040	856 827	0,14%
BTZC 10/2016	630	584 955	613 466	0,10%
BTZC 10/2016	1 380	1 023 408	1 292 101	0,21%
BTZC 10/2016	43	41 861	42 311	0,01%
BTZC 10/2016	2 050	1 080 350	1 826 493	0,30%
BTZC 10/2016	150	138 750	145 966	0,02%
BTZC 10/2016	337	327 396	331 337	0,05%
BTZC 10/2016	49	45 423	47 696	0,01%
BTZC 10/2016	300	278 550	292 134	0,05%
BTZC 10/2016	7	6 815	6 888	0,00%
BTZC 10/2016	26	25 311	25 574	0,00%
BTZC 10/2016	198	195 327	195 463	0,03%
BTZC 10/2016	174	171 651	171 771	0,03%
BTZC 10/2016	5 000	3 052 500	4 541 436	0,75%
BTZC 10/2016	130	120 510	126 552	0,02%
BTZC 10/2016	1 200	1 114 800	1 168 530	0,19%
BTZC 10/2016	550	290 675	490 234	0,08%
BTZC 10/2016	8 620	7 476 298	8 291 061	1,37%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>12 032 496</b>	<b>12 273 910</b>	<b>2,03%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>201 611</b>	<b>202 759</b>	<b>0,03%</b>
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	201 611	202 759	0,03%

Titres d'OPCVM		11 830 885	12 071 151	2,00%
<b><u>Actions SICAV</u></b>		<b>11 230 885</b>	<b>11 154 946</b>	<b>1,85%</b>
GO SICAV	10 799	1 109 063	1 086 541	0,18%
FIDELITY OBLIG SICAV	21 787	2 246 245	2 248 636	0,37%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 245	1 000 022	973 462	0,16%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 625 472	0,27%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 943 535	0,32%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 504 664	0,25%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	831 730	0,14%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	554 090	0,09%
MILLENIUM OBLIG SICAV	3 762	400 066	386 816	0,06%
<b><u>Parts des Fonds Commun de Placements</u></b>		<b>600 000</b>	<b>916 205</b>	<b>0,15%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	916 205	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>416 150 682</b>	<b>432 811 690</b>	<b>71,64%</b>

#### Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à D : 181.894.635 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
<b>Dépôt à vue</b>		<b>36 201 561</b>	<b>36 294 319</b>	<b>6,01%</b>
AMEN BANK PASTEUR		32 028 989	32 091 402	5,31%
AMEN BANK SIEGE		3 669 807	3 683 621	0,61%
AMEN BANK SOUSSE		99 228	101 549	0,02%
AB HAMMAM SOUSSE		53 574	53 974	0,01%
AMEN BANK ARIANA		3 877	14 370	0,00%
AMEN BANK NABEUL		81 743	82 494	0,01%
AMEN BANK CHARGUIA II		262 413	264 282	0,04%
AMEN BANK SFAX		1 931	2 627	0,00%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>45 710 000</b>	<b>46 393 379</b>	<b>7,68%</b>
AMEN BANK PASTEUR		28 000 000	28 558 083	4,73%
AMEN BANK ARIANA		4 360 000	4 382 064	0,73%
AMEN BANK SFAX		3 590 000	3 613 929	0,60%
AMEN BANK HAMMEM SOUSSE		1 400 000	1 406 319	0,23%
AMEN BANK SOUSSE		4 860 000	4 883 719	0,81%
AMEN BANK NABEUL		1 500 000	1 507 181	0,25%
UIB MARSJA PLAGE		1 000 000	1 021 042	0,17%
UIB BARDO		1 000 000	1 021 042	0,17%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>100 000 000</b>	<b>98 520 100</b>	<b>99 206 937</b>	<b>16,42%</b>
TL au 06/10/2016 à 7,22% pour 365 jours	3 000 000	2 835 879	2 956 503	0,49%
TL au 19/10/2016 à 7,22% pour 366 jours	1 500 000	1 417 940	1 475 337	0,24%
TL au 24/10/2016 à 7,27% pour 360 jours	2 000 000	1 891 563	1 965 361	0,33%

TL au 11/11/2016 à 7,30% pour 360 jours	2 000 000	1 891 146	1 959 785	0,32%
UIB PLAGES au 20/08/2016 à 6,40% pour 180 jours	2 000 000	1 950 388	1 986 219	0,33%
BTE au 03/09/2016 à 7,00% pour 180 jours	2 500 000	2 432 367	2 475 953	0,41%
BH au 02/07/2016 à 6,30% pour 90 jours	1 000 000	987 595	999 862	0,17%
BTK au 24/10/2016 à 6,95% pour 180 jours	1 500 000	1 459 700	1 474 253	0,24%
BTK au 08/11/2016 à 6,75% pour 190 jours	2 500 000	2 431 201	2 452 926	0,41%
BTK au 10/11/2016 à 6,75% pour 190 jours	2 000 000	1 944 961	1 961 762	0,32%
BH au 08/08/2016 à 6,30% pour 90 jours	2 000 000	1 975 191	1 989 525	0,33%
BTK au 23/11/2016 à 6,75% pour 190 jours	2 500 000	2 431 201	2 447 495	0,41%
BH au 18/11/2016 à 6,80% pour 180 jours	2 000 000	1 947 389	1 959 080	0,32%
TUNISIE FACTORING au 13/07/2016 à 6,50% pour 50 jours	4 000 000	3 971 370	3 993 129	0,66%
BH au 30/11/2016 à 6,80% pour 190 jours	3 000 000	2 916 851	2 933 481	0,49%
BH au 04/07/2016 à 6,15% pour 40 jours	7 000 000	6 961 993	6 997 149	1,16%
AMEN BANK au 31/07/2016 à 4,74% pour 61 jours	10 000 000	9 936 259	9 968 652	1,65%
BH au 04/09/2016 à 6,30% pour 90 jours	4 000 000	3 950 381	3 964 164	0,66%
TL au 08/08/2016 à 6,65% pour 60 jours	2 000 000	1 982 461	1 988 892	0,33%
TL au 09/08/2016 à 6,65% pour 60 jours	1 000 000	991 231	994 300	0,16%
BH au 20/09/2016 à 6,30% pour 100 jours	4 000 000	3 944 963	3 955 420	0,65%
BTE au 23/09/2016 à 6,75% pour 100 jours	1 500 000	1 477 914	1 481 448	0,25%
BH au 06/07/2016 à 5,90% pour 20 jours	6 000 000	5 984 318	5 996 079	0,99%
BTE au 25/10/2016 à 6,75% pour 130 jours	1 500 000	1 471 446	1 474 521	0,24%
TUNISIE FACTORING au 12/07/2016 à 6,30% pour 20 jours	3 000 000	2 991 629	2 995 396	0,50%
TL au 12/07/2016 à 6,30% pour 20 jours	3 000 000	2 991 629	2 995 396	0,50%
BH au 13/07/2016 à 5,90% pour 20 jours	5 000 000	4 986 932	4 992 159	0,83%
TUNISIE FACTORING au 14/07/2016 à 6,30% pour 20 jours	3 000 000	2 991 629	2 994 559	0,50%
AMEN BANK au 06/08/2016 à 5,45% pour 40 jours	5 000 000	4 975 924	4 978 331	0,82%
BH au 26/09/2016 à 6,30% pour 90 jours	3 000 000	2 962 786	2 964 027	0,49%
BTE au 27/10/2016 à 6,75% pour 120 jours	1 500 000	1 473 594	1 474 034	0,24%
AMEN BANK au 08/08/2016 à 5,45% pour 40 jours	2 000 000	1 990 369	1 990 851	0,33%
AMEN BANK au 08/08/2016 à 5,45% pour 40 jours	1 000 000	995 185	995 425	0,16%
AMEN BANK au 08/08/2016 à 5,45% pour 40 jours	2 500 000	2 487 962	2 488 564	0,41%
BH au 26/12/2016 à 6,85% pour 180 jours	500 000	486 754	486 901	0,08%
<b>Total général</b>		<b>180 431 662</b>	<b>181 894 635</b>	<b>30,11%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>29,59%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2016 un solde de D: 796 contre D: 16.100 à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	796	16 100	-
Obligations échues à encaisser	-	-	12 149
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	2 154 416
<b>Total</b>	<b>796</b>	<b>16 100</b>	<b>2 166 565</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.06.2016 à D : 1.484.786 contre D : 1.634.820 au 30.06.2015 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2016, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Montant HT	1 480 345	1 406 539	1 434 357
TVA	266 462	253 177	258 184
<b>Total TTC</b>	<b>1 746 807</b>	<b>1 659 716</b>	<b>1 692 542</b>
Retenue à la source	262 021	24 896	25 388
<b>Net à payer</b>	<b>1 484 786</b>	<b>1 634 820</b>	<b>1 667 153</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016 à D : 9.097.743 contre D : 401.976 au 30.06.2015 , et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance CMF	49 777	46 876	48 339
Retenues à la source sur commissions	262 021	24 896	25 388
TCL à payer	5 919	5 470	5 741
intérêts intercalaires sur obligations	-	2 015	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	8 774 686	314 763	-
Autres	5 340	7 957	7 069
<b>Total</b>	<b>9 097 743</b>	<b>401 976</b>	<b>86 538</b>

## Note 9 : Capital

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

### Capital au 31-12-2015

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

### Souscriptions réalisées

Montant	278 241 355
Nombre de titres émis	1 816 823
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 513

### Rachats effectués

Montant	(283 342 382)
Nombre de titres rachetés	(1 850 131)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 381)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	417 696
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	331 150
Régularisation des sommes non distribuables	16 928
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	19 813 784
Régularisation des résultats incorporés au capital	(174 706)

### Capital au 30-06-2016

Montant	593 820 755
Nombre de titres	3 744 214
Nombre d'actionnaires	13 337

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

### Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.493.064 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2016, contre D : 5.470.088 pour la même période de l'exercice 2015 , et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Année 2015
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	2 047 767	4 059 422	2 001 975	3 848 968	7 962 719
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts ( BTA , BTZC)	2 991 969	5 888 963	3 061 622	5 997 566	12 078 444
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	2 378	5 346	4 654	10 664	17 689
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	450 951	450 951	401 836	401 836	401 836
<b>TOTAL</b>	<b>5 493 064</b>	<b>10 404 681</b>	<b>5 470 088</b>	<b>10 259 035</b>	<b>20 460 688</b>

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04.2016 au 30.06.2016 à D : 1.803.198 , contre D : 1.359.333 pour la période du 01.04.2015 au 30.06.2015 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2016 sur les dépôts et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	-	-	305 363	884 472	914 146
Intérêts des certificats de dépôt	1 195 536	2 262 897	533 289	868 543	2 590 308
Intérêts des dépôts à vue	330 956	937 356	88 783	386 837	1 238 913
Intérêts des dépôts à terme	276 706	390 655	430 858	778 114	1 251 001
Intérêts des pensions livrées	-	-	1 039	1 039	31 888
<b>TOTAL</b>	<b>1 803 198</b>	<b>3 590 908</b>	<b>1 359 333</b>	<b>2 919 005</b>	<b>6 026 256</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04.2016 au 30.06.2016 à D : 1.746.808 contre D : 1.659.716 pour la même période de l'exercice 2015 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2016.

	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Année 2015
Rémunération du gestionnaire	1 746 808	3 472 862	1 659 716	3 297 929	6 710 555
<b>TOTAL</b>	<b>1 746 808</b>	<b>3 472 862</b>	<b>1 659 716</b>	<b>3 297 929</b>	<b>6 710 555</b>

## Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04.2016 au 30.06.2016 à D : 168.850 contre D : 160.074 pour la même période de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Année 2015
Redevance CMF	148 034	294 310	140 654	279 485	568 691
TCL	19 876	36 857	16 986	32 878	66 423
Autres	940	1 631	2 434	4 909	15 974
<b>TOTAL</b>	<b>168 850</b>	<b>332 798</b>	<b>160 074</b>	<b>317 272</b>	<b>651 088</b>

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

### *Rémunération du gestionnaire :*

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

### *Rémunération du dépositaire :*

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

### *Rémunération des distributeurs :*

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