



Bulletin Officiel

N° 5168 Mardi 16 Août 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF :

INTERLOCUTEUR UNIQUE FATCA 2

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 3

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ELECTROSTAR 4

INFORMATIONS POST AGO

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 5 -10

COURBE DES TAUX

11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

12-13

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016

- SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE - S.P.D.I.T. SICAF -

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30/06/2016

- SICAV OPPORTUNITY
- SICAV AMEN
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux préparatoires pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour l'échange d'information avec la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et ce conformément aux dispositions dudit accord.

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker 1002 Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse: ereff@finances.tn et ce dans un délai ne dépassant pas le 20 août 2016, les informations ci-après:

- La dénomination sociale de l'institution, en langue arabe ainsi que son identifiant fiscal.
- L'identifiant obtenu de l'Internal Revenue Service (IRS): à savoir le "Global Intermediary Identification Number" ou GIIN.
- La dénomination sociale de l'institution telle qu'elle a été prise en considération lors de l'enregistrement auprès de l'IRS pour l'obtention de l'identifiant GIIN susvisé.
- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ainsi que la fonction qu'il occupe au sein de l'institution.
- L'adresse électronique administrative de l'interlocuteur unique désigné, son adresse postale administrative ainsi que son numéro de téléphone.

Par ailleurs, et dans le cadre de la confidentialité et de la protection des informations et des données personnelles, les institutions susvisées sont priées d'informer immédiatement la Direction Générale des Impôts, de toute modification concernant la désignation de leur interlocuteur unique.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mcharga- Zaghouan.

Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le 04 août 2016 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 06 août 2016 en vue de statuer sur une augmentation du capital en numéraire pour un montant de 635 216 dinars et ce par l'émission de 1 635 216 actions nouvelles à raison de (3) actions nouvelles pour (43) anciennes. Le capital social passera de 23 438 096 dinars à 24 073 312 dinars.

Les actions seront souscrites à 3dt,500; soit 1dt,000 en nominal et de 2dt,500 en prime d'émission.

L'assemblée se tiendra au siège de la société, ZI Djebel Oust , à partir de 10 heures.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la Société ELECTROSTAR SA sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Vendredi 26 Aout 2016 à 10 heures, à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- 1- Entérinement du retard dans la tenue de l'Assemblée ;
- 2- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2015 ;
- 3- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015 ;
- 4- Approbation du rapport du conseil d'administration, des conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et des états financiers individuels de la société relatifs à l'exercice 2015 ;
- 5- Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2015 ;
- 6- Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
- 7- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2015 ;
- 8- Nomination de deux administrateurs représentant les petits porteurs ;
- 9- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Tous les documents afférents à cette assemblée, sont tenus à la disposition des actionnaires dans les délais légaux au siège administratif de la société sis au : Rue 8612, impasse n° : 3, local n° : 9 – Charguia 1 – Tunis.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2015, la Société l'Accumulateur Tunisien –ASSAD- publie ci-dessous :

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

I - LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels de l'exercice clos au 31 Décembre 2015 tels qu'ils viennent d'être présentés par le Conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations spéciales signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes conformément aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport annuel du Conseil d'Administration et celui des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du Groupe constitué par la société l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD et ses filiales au titre de l'exercice 2015 tels qu'ils viennent d'être présentés par le Conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats déficitaires de l'exercice 2015 et s'élevant à 537 557,303 TND de la manière suivante :

Résultat déficitaire de l'exercice 2015	-537 557,303
Résultats reportés antérieurs	6 505 074,330
Sous total	5 967 517,027
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	1 481 884,732
Résultats reportés (2014 et 2015)	4 485 632,295

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 5% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Réserves légales	1 200 000,000
Réserves réglementées	1 147 551,461
Réserves extraordinaires	10 000 000,000
Réserves ordinaires	1 400 000,000
Boni de fusion	2 977 712,000
Prime d'émission	1 656 000,000
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	1 481 884,732
Total	19 863 148,193

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Cabinet Zahaf & Associés et Cabinet Associés MTBF membre de Price Waterhouse Coopers en qualité de commissaires aux comptes de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour une durée de trois ans et jusqu'à l'approbation des comptes de l'exercice 2018.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier la nomination de M. Rodolphe Reverchon en qualité de membre du Conseil d'Administration de la société l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD qui a été faite par le Conseil d'Administration en application des dispositions de l'article 195 du CSC et ce pour la durée restante du mandat des Administrateurs actuels.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité de 5.533.513 voix.

HUITIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide, à titre exceptionnel, de ne pas allouer des jetons de présence au titre de l'exercice 2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations requises.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD			
Z I BEN AROUS			
BILAN (Après Affectation du Résultat)			
(Exprimé en dinars)			
ACTIFS	NOTES	2015	2014
ACTIFS NON COURANTS		An 31/12/2015	An 31/12/2014
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	1 195 467,013	1 174 977,115
Moins : amortissement		-1 047 432,527	-973 288,292
<i>S/Total</i>		<i>148 034,486</i>	<i>201 688,823</i>
Immobilisations corporelles	A2	72 862 246,098	70 623 342,055
Moins : amortissement		-44 054 688,206	-38 815 431,158
<i>S/Total</i>		<i>28 807 557,892</i>	<i>31 807 910,897</i>
Immobilisations financières	A3	7 555 308,667	5 957 162,690
Moins : Provisions		-47 773,224	-47 773,224
<i>S/Total</i>		<i>7 507 535,443</i>	<i>5 909 389,466</i>
Total des actifs immobilisés		36 463 127,821	37 918 989,186
Autres actifs non courants		171 154,832	342 308,666
Total des actifs non courants		36 634 282,653	38 261 297,852
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A4	21 519 813,747	25 289 855,165
Moins : Provisions		-631 715,614	-186 851,118
<i>S/Total</i>		<i>20 888 098,133</i>	<i>25 103 004,047</i>
Clients et comptes rattachés	A5	41 730 518,447	41 712 732,976
Moins : Provisions		-1 715 312,569	-1 447 231,318
<i>S/Total</i>		<i>40 015 205,878</i>	<i>40 265 501,658</i>
Autres actifs courants	A6	11 406 494,222	8 872 727,188
Moins : Provisions		-137 159,019	-137 159,019
<i>S/Total</i>		<i>11 269 335,203</i>	<i>8 735 568,169</i>
Placement et autres actifs financiers	A7	417 312,159	445 538,963
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	161 664,877	137 663,965
Total des actifs courants		72 751 616,250	74 687 276,802
Total des actifs		109 385 898,903	112 948 574,654

- Suite -

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN (Après Affectation du Résultat)

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2015 Au 31/12/2015	2014 Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	P1	12 000 000,000	12 000 000,000
Réserves	P1	18 381 263,461	18 381 263,461
Autres capitaux propres	P1	209 002,365	353 077,905
Résultats reportés	P1	5 967 517,027	6 505 074,330
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		36 557 782,853	37 239 415,696
Résultat de l'exercice	P1	0,000	0,000
Total des capitaux propres avant affectation		36 557 782,854	37 239 415,697
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	P2	35 842 163,135	38 864 272,343
Provisions	P3	1 284 094,696	1 266 261,356
Total des passifs non courants		37 126 257,831	40 130 533,699
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	P4	6 838 555,006	8 053 358,108
Autres passifs courants	P5	5 510 244,996	8 286 574,977
Concours banc et autres passifs financiers	P6	23 353 058,216	19 238 692,173
Total des passifs courants		35 701 858,218	35 578 625,258
Total des passifs		72 828 116,049	75 709 158,957
Total des capitaux propres et des passifs		109 385 898,903	112 948 574,654

- Suite -

III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau des mouvements des capitaux propres de l'Accumulateur Tunisien ASSAD (en Dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves	Réserves spéciales d'investissement	Réserves Extraordinaires	Autres capitaux propres	Résultats reportés (antérieurs à 2014)	Résultats reportés (2014 et 2015)	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014 avant affectation du résultat 2014	12 000 000	1 200 000	9 633 712	1 147 551	10 000 000	353 078	1 481 885	0	5 023 190	40 839 416
Affectation bénéfices 2014 (AGO du 29/05/2015)								5 023 190	-5 023 190	0
Dividendes à verser sur exercice 2014			-3 600 000							-3 600 000
Solde au 31/12/2014 après affectation du résultat 2014	12 000 000	1 200 000	6 033 712	1 147 551	10 000 000	353 078	1 481 885	5 023 190	0	37 239 416
Résultat de l'exercice 2015									-537 557	-537 557
Subvention d'investissement - ant subvention						-70 413				-70 413
Actions propres						-73 663				-73 663
Solde au 31/12/2015 avant affectation du résultat 2015	12 000 000	1 200 000	6 033 712	1 147 551	10 000 000	209 002	1 481 885	5 023 190	-537 557	36 557 783
Affectation bénéfices 2015(AGO du 29/06/2015)								-537 557	537 557	0
Solde au 31/12/2015 après affectation du résultat 2015	12 000 000	1 200 000	6 033 712	1 147 551	10 000 000	209 002	1 481 885	4 485 633	0	36 557 783

AVIS

COURBE DES TAUX DU 16 AOUT 2016

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	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,399%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,426%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,432%	993,368
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,459%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,491%	1 002,127
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,512%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,545%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,645%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,679%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,698%	1 017,571
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,955%	1 004,290
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,325%	1 003,282
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,406%	885,119
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,531%	998,918
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,994%	984,435
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,330%	970,207
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,454%	973,236
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,068
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,042
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,246
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,070
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,222
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,173
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,472
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,255
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,757

^[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 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	162,084	162,101			
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,477	109,491			
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,828	93,839			
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,423	14,425			
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,494	105,506			
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,479	1,480			
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,104	104,181			
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,614	39,618			
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,710	53,715			
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	128,265	128,005			
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	475,565	474,977			
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,147	116,942			
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,861	125,893			
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,478	138,451			
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,645	119,488			
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,704	94,562			
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,968	144,778			
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,818	93,857			
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,667	93,591			
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	140,450	140,499			
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,626	125,683			
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	109,583	109,601			
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	93,598	93,389			
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	99,787	99,424			
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,865	18,851			
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 534,063	1 536,237			
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 138,196	2 161,244			
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,840	120,487			
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,094	109,374			
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,901	142,311			
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,866	146,369			
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,262	15,304			
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 133,880	5 125,672			
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 975,691	4 969,346			
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,390	2,406			
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,107	2,119			
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,153	1,159			
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,081	1,084			
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,068	1,072			
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,066	1,072			
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,596	103,945			
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,308	9,242			
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,926	110,519			
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,648	118,665			
OPCVM DE DISTRIBUTION								
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	106,921	106,934	
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,175	102,184	
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,015	104,026	
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,055	101,090	
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,524	102,537	
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,891	105,902	
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,034	103,047	
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,005	101,015	
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,275	103,288	
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,111	101,122	
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,022	103,035	
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,158	102,171	
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,197	105,208	
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,693	103,705	
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,262	102,273	
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,213	101,223	
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,189	103,203	
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,175	101,186	
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,376	102,389	
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,171	104,182	
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,241	101,253	
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,792	101,804	
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,763	103,772	
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,270	101,281	

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	10,424	10,425
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,960	101,971
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,222	102,235
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,330	103,352
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,362	10,363
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,646	56,613
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	129,150	129,023
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 349,872	1 348,586
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,797	112,834
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,875	108,917
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,484	97,560
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,932	16,926
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	269,752	269,805
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,380	28,436
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 274,589	2 274,454
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,638	70,666
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,151	54,180
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,189	102,149
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,165	86,219
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,730	10,729
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,531	11,534
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,848	13,830
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,420	12,411
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,456	12,441
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,222	11,220
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	141,102	141,150
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,351	137,385
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,983	8,973
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,355	101,297
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,186	80,082
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,766	80,734
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,240	97,258
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,553	94,624
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,672	102,591
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	114,536	115,061
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	100,604	101,328
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,830	136,982
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,620	99,421
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,764	99,609
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	189,748	190,315
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,309	175,990
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,864	153,230
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	19,599	19,625
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,932	142,710
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	113,250	113,793
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 583,053	8 631,059
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,018	8,016
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	80,521	81,390
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	977,530	977,204
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5119,172	5128,231
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	4993,468	4988,897
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,291	110,589
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,040	9,034
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	-	-	-	10 035,883	10 038,796

* FCP en liquidation anticipée

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

**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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita & Mr Ghazi Hantous.

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**Notes**30/06/2016****30/06/2015****31/12/2015****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles	2	30 407	30 407	30 407
Moins : amortissements	2	30 347	28 065	29 206
	2	59	2 341	1 201
Immobilisations corporelles	2	279 377	206 704	207 503
Moins : amortissements	2	184 028	173 627	177 031
	2	95 348	33 077	30 472
Immobilisations financières	3	15 416 555	14 384 998	14 542 355
Moins : provisions	3	4 087 382	4 087 382	4 087 382
	3	11 329 173	10 297 616	10 454 973

Total des actifs immobilisés**11 424 581****10 333 034****10 486 646****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****11 424 581****10 333 034****10 486 646****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse		140 983	70 938	2 557
Autres actifs courants	4	2 121 320	2 361 815	1 503 858
Provisions	4			
	4	2 121 320	2 361 815	1 503 858
Placements et autres actifs financiers	5	45 316 840	44 748 545	46 252 199
Provisions	5	4 049 909	2 822 318	3 651 215
	5	41 266 932	41 926 227	42 600 984
Liquidités et équivalents de liquidités	6	290 799	262 680	73 766

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**43 820 034****44 621 660****44 181 165****Total des actifs****55 244 614****54 954 694****54 667 811**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/16	30/06/15	31/12/15
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	2 600 000	2 600 000	2 600 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 666 300	1 606 500	1 606 500
Résultats reportés	7	1 028 593	138 389	138 389
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 513 643	37 563 639	37 563 639
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				439 800
Résultat Disponible		15 913 124	16 703 854	15 910 204
Résultat Net		15 913 124	16 703 854	16 350 004
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		54 426 767	54 267 493	53 913 643
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	817 847	687 201	754 169
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		817 847	687 201	754 169
<u>Total des passifs</u>		817 847	687 201	754 169
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		55 244 614	54 954 694	54 667 811

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	14 680 358	15 363 208	15 363 208
Dividendes des placements cotés	9	1 321 080	1 113 405	1 113 405
Plus-value de cessions des placements cotés	9	3 100	2 412	5 803
Plus-value de cessions des participations non cotées	9			
Revenues des placements monétaires	9	683 205	784 703	1 559 889
Autres produits d'exploitation	9	88 342	91 495	94 236
Reprises sur provisions antérieures	9	449 906	543 932	322 149
		17 225 990	17 899 155	18 458 690
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	20 521	17 555	33 214
Moins value sur cession de titres	10	0	103	103
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	848 600	525 939	1 133 053
Dotation aux provisions pour risques et charges			270 000	270 000
Dotation aux amortissements	10	8 139	1 986	6 529
Charges de personnel	10	118 013	90 694	273 734
Autres charges d'exploitation	10	226 432	217 819	278 691
	10	1 221 704	1 124 094	1 995 324
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Résultat d'exploitation</u>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Impôt sur les sociétés</u>				
	11	91 162	71 207	113 362
		15 913 124	16 703 854	16 350 004
<u>Résultat Net de l'exercice</u>				

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIER

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	15 913 124	16 703 854	16 350 004
Ajustement pour amortissements et Provisions	856 738	527 925	1 139 582
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-449 906	-543 932	-322 149
Variations des créances	-138 426	-69 844	-1 463
Variations des autres actifs courants	-617 462	-913 830	-55 873
Variation brute des placements et autres actifs financiers	935 359	-324 518	-1 828 175
Variation du passif courant	63 679	-12 362	54 606
Transfert de charges		-2	
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	16 563 106	15 367 290	15 336 533
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-71 874	-27 501	-28 300
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-20 000		
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-1 450 000	-939 800	-1 106 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières		380 000	665 800
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles			
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	595 800	285 800	8 843
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-946 074	-301 501	-459 657
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-14 840 000	-14 840 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-15 400 000	-14 840 000	-14 840 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>217 032</u>	<u>225 789</u>	<u>36 875</u>
Trésorerie au début de l'exercice	73 766	36 891	36 891
Trésorerie en fin de période	290 799	262 680	73 766

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" est une société d'investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que Société d'investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur micro-ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :

- Le secteur d'activité auquel appartient la société
- L'importance du patrimoine immobilier
- Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille-titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2016	Acquisitions	30/06/2016	Taux	01/01/2016	Dotations	30/06/2016	au 30/06/2016
Incorporelles	Logiciels	30 407		30 407	33,33%	29 206	1 141	30 347	59
		30 407		30 407		29 206	1 141	30 347	59
Corporelles	Mat. Transport	135 881	71 874	207 754	20%	111 130	6 344	117 474	90 280
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824	0	8 824	0
	Equip de bureaux	16 759		16 759	10%	14 738	210	14 948	1 811
	Accessoires de bureau	831		831	10%	441	37	478	353
	Mat.Informatique	43 888		43 888	15%	40 578	407	40 985	2 904
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		207 503	71 874	279 377		177 031	6 998	184 028	95 348

- Durant le premier semestre 2016 la société a acquis une voiture pour une valeur de 71.874DT.
- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/16	30/06/15	31/12/15
3-1	Actions non cotées-groupe	10 022 919	9 682 919	9 682 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 034 882	-2 034 882	-2 034 882
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
	Emprunts obligataires	2 323 000	1 642 600	1 808 800
	Autres immobilisa° financières	29 636	18 479	9 636
	TOTAL	11 329 173	10 297 616	10 454 973

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2016					30/06/2015				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815			6 450	1 788 815	1 788 815		303 150
SEABG (1)	7 700 000	30,64%	2 359 482	1 440 923			13 596 134	2 344 161	1 440 923			13 596 134
SBT	12 200 000	27,78%	3 389 170	1 236 210			361 141	3 389 170	1 236 210			777 842
STBN	800 000	16,88%	135 000	703 216				135 000	703 216			
STBO	1 184 000	15,35%	181 800	1 168 480				181 800	1 168 480			
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570				13 538	968 570			
SGBIA	277 000	13,76%	38 107	2 291 762			566 355	37 757	1 941 762			566 355
STPP	650 000	0,00%					27 841	1 000	10 000			1 000
SNB	75 000	2,00%	1 502	124 900			12 497	1 249	124 900			24 977
SNB NG	15 200	0,00%	0					253				
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	246 067			3 000	300 000	246 067		
Total en DT				10 022 919	2 034 882	0	14 563 967		9 682 919	2 034 882	0	15 269 458

(1) La SPDIT a reçu 15 321 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2016.

- L'augmentation enregistrée en 2016 par rapport à 2015 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA pour 350.000D et au remboursement de notre participation dans le capital de la STPP pour 10.000D et ce, suite à sa liquidation.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2016					30/06/2015				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel.jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000			75 000	150 000	750 000			52 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			41 250	1 375	137 500			41 250
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			
STC	389 898	0,03%	122	1 000			141	122	1 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
Total en DT				3 041 000	2 052 500	0	116 391		3 041 000	2 052 500	0	93 750

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2015	Souscription 2016	Reclassement échéance – 1an	Solde au 30/06/2016
Emprunt obligataire STB	428 400 D		142 900 D	285 500 D
Emprunt obligataire UIB	428 400 D		142 900 D	285 500 D
Emprunt obligataire CIL	400 000 D		100 000 D	300 000 D
Emprunt obligataire HL 2015	552 000 D			552 000 D
Emprunt obligataire HL 2016		500 000 D	100 000 D	400 000 D
Emprunt obligataire Attijari Bank		600 000 D	100 000 D	500 000 D
TOTAL	1 808 800 D	1 100 000 D	585 800 D	2 323 000 D

- (1) Les emprunts STB et UIB souscrits en 2012 pour 1 000 000 D chacun sont remboursables sur 7 ans à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9%.
- (2) Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.
- (3) Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%

Ces obligations ont généré au 30 juin 2016 des intérêts pour 85 844 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
	Prêts	12 815	16 748	14 266
	Etat et collectivités publiques	1 395 444	1 193 102	1 337 222
	Sociétés de groupe			10 992
	Autres débiteurs divers	31 433	30 069	30 793
	Créance sur cession de titres	3 113	5 255	3 113
4-2	Produits à recevoir	656 834	1 088 928	103 003
	Charges constatées d'avance	21 680	27 713	4 469
	TOTAL	2 121 320	2 361 815	1 503 858

4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	10.000 D
- Dividendes à recevoir	569.682 D
- Intérêts des emprunts obligataires	77.152 D

TOTAL **656.834 D**

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
5-1	Actions Tunisiennes cotées	22 907 673	19 596 890	22 907 673
	Actions non cotées			5 000
5-2	Actions Sicav et FCP	1 135 367	601 655	865 726
5-3	Billets de trésorerie	20 550 000	23 550 000	18 450 000
	Certificats de dépôts		1 000 000	3 500 000
	Echéance à moins d'1 an /obligations	723 800		523 800
	Placements et autres actifs financiers	45 316 840	44 748 545	46 252 199
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 049 909	-2 822 318	-3 651 215
	TOTAL	41 266 932	41 926 227	42 600 984

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES

Actions	Capital		2016			2015			cours	Résultat	Provisions	Reprise de	Provisions au	Dotation au	Dividendes
	Titres émis	%	Qté	C.M-16	Valeur	Qté	C.M-15	Valeur	30/06/16	latent	Antérieures	prov/cours	30-juin-16	30-juin-16	2016
A.Leasing	2 125 000	1,75%	37 268	26,824	999 691	37 268	26,824	999 691	18,970		-174 838		-292 717	-117 879	52 175
ATL	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	2,990	20 166					13 860
ATB	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,900	448 680					49 288
Attijari bank	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	28,000	551 000					
BH	34 000 000	0,21%	71 361	9,375	669 026	71 361	9,375	669 026	16,500	508 430					
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	83,000	12 203 299					821 020
BNA	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	8,350				-33 262	-33 262	
BT	180 000 000	0,26%	467 784	1,246	583 084	389 820	1,496	583 084	7,950	3 135 799					116 946
CC	172 134 413	0,34%	589 914	2,426	1 431 115	589 914	2,426	1 431 115	1,800		-641 220	271 950	-369 270		
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,700	442 676					42 500
DH	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	12,600		-95 344		-136 988	-41 644	30 822
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	22,120				-89 652	-89 652	54 117
MONOPRIX	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	10,940	1 814 698					89 719
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	4,980		-2 523		-2 858	-335	1 242
SAH	43 879 431	0,05%	21 860	9,387	205 190	21 860	9,387	205 190	11,910	55 163					6 230
Sotetel	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	2,960		-1 973 316	177 955	-1 795 361		
STB	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	4,600		-756 108		-1 320 621	-564 514	
TPR	45 000 000	0,07%	33 008	2,782	91 823	33 008	2,782	91 823	3,280	16 443					6 602
TUNIS RE	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	8,500		-7 866		-9 180	-1 314	16 852
					22 907 673			22 907 673		19 196 354	-3 651 215	449 906	-4 049 909	-848 600	1 301 372

- La SPDIT a reçu 77.964 actions gratuites BT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2016.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin soit 19.196.354 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTONS SICAV

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2016	Valeur comptable au 30/06/2015	Valeur comptable au 31/12/2015	Valeur liquidative au 30/06/2015	Résultat latent
Sicav Mixte Sicav	39 343	37 918	537 823	55 935	16 592
Obligataire FCP	591 024	563 737	327 903	587 821	- 3 203
	505 000			517 696	12 696
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	1 135 367	601 655	865 726	1 161 452	26 085

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2016 à leur coût d'acquisition, les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.

5.3. BILLETS DE TRESORERIE

Les billets de trésorerie sont ventilés par durée résiduelle comme suit :

Echéance	Montants en DT			
	Juillet 2016	Août 2016	Septembre 2016	Total
Montant en DT	8 800 000	4 750 000	7 000 000	20 550 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques	287 058	261 441	71 500 D
Caisse	3 741	1 239	2 266 D
Total	290 799	262 680	73 766 D

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 54 426 767 D contre 54.267.493 D au 30 juin 2015. Les mouvements des capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2016 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserves Ordinaires	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2015	28 000 000	2 800 000	2 600 000	1 606 500	2 418 750	138 389	16 350 004	53 913 643
Affectation résultats reportés						-138 389	138 389	
Affectation du montant réinvesti				439 800			-439 800	
Affectation réserve à régime spécial				-380 000		380 000		
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015						-380 000	380 000	
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015						1 028 593	-1 028 593	
Dividende 2015							-15 400 000	-15 400 000
Résultat							15 913 124	15 913 124
Total	28 000 000	2 800 000	2 600 000	1 666 300	2 418 750	1 028 593	15 913 124	54 426 767

7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2015, de la réserve à régime spécial soit 380.000 D devenue disponible au 31/12/2015 d'une part et d'autre part le blocage du montant réinvesti dans la société SGBIA et STBO pour 439 800 D.

7.3. RESULTATS REPORTES

Le montant de 1 028 593 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2015 conformément à la 7^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mars 2016.

7.4. RESULTAT PAR ACTION

	<u>30/6/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat par action	0,568 D	0,597 D	0,584 D

7.5. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ELEMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source de 5% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	2 600 000	2 600 000
Réserve à régime spécial	993 500	1 373 500
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Résultats reportés	-	17 350
Total	<u>8 812 250</u>	<u>9 209 600</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
	Etat et collectivités publiques	8 093	12 778	14 694
	Personnels et comptes rattachés	100 356	81 112	100 146
	Sté de groupe	29 663	28 360	29 663
	Créditeurs divers	9 177	9 379	17 461
	Charges à payer	54 154	11 000	24 154
8-1	Produit perçus d'avance	135 331	83 453	64 778
8-2	Impôt à liquider	91 162	71 207	113 362
8-3	Provisions pour risques et charges	389 912	389 912	389 912
	Total	<u>817 847</u>	<u>687 201</u>	<u>754 169</u>

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésorerie perçus et non encore courus.

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2016 s'élève à 91 162 D (Cf. Note N°11 ci-après)

8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Suite à la vérification fiscale approfondie portant sur la période allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2010, l'administration fiscale a réclamé initialement un complément d'impôt pour 969 812 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalités de retard) avec une correction à la baisse de l'IS à fin 2010 de 185 121 D).

La SPDIT a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et les textes légaux en la matière notamment en se basant sur la non rétroactivité de la loi pour ce qui est du blocage des réserves pour réinvestissements exonérés. Elle a néanmoins constitué une provision pour un montant de 389 912 D, jugé suffisant pour couvrir le risque actuel attaché à ce redressement.

NOTE 9 LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES	14 680 358	15 363 208	15 363 208
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 563 967	15 269 458	15 269 458
Dividendes des autres participations-non cotées	116 391	93 750	93 750
DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES	1 321 080	1 113 405	1 113 405
Dividendes des placements cotés	1 301 372	1 108 694	1 108 694
Dividendes SICAV	19 708	4 711	4 711
PLUS- VALUES DE CESSION	3 100	2 412	5 803
Plus-value sur cession des actions SICAV	3 100	2 412	5 803
REVENUS DES PLACEMENTS	683 205	784 703	1 559 889
Revenus des billets de trésorerie	490 922	710 120	1 275 603
Revenus des emprunts obligataires	85 844	51 546	112 136
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts			13 549
Revenus des certificats de dépôt	106 439	23 037	158 601
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	88 342	91 495	94 236
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	87 500	82 500	82 500
Produits Financiers hors exploitation	842	993	3 627
Autres Produits d'exploitation		8 002	8 109
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES	449 906	543 932	322 149
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	449 906	543 932	322 149
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	17 225 990	17 899 155	18 458 690

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/16	30/06/15	31/12/15
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	20 521	17 555	33 214
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	0	103	103
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	848 600	525 939	1 133 053
Dépréciation de titres cotés	848 600	521 662	4 277
Dépréciation de titres non cotés		4 277	1 128 776
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	270 000	270 000
CHARGES DE PERSONNEL	118 013	90 694	273 734
Salaires	104 143	78 480	235 183
Autres charges de personnels	13 870	12 214	38 551
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	226 432	217 819	278 691
Impôt et taxes	39 290	39 036	45 774
Diverses charges d'exploitation	187 141	178 783	232 917
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	8 139	1 984	6 529
TOTAL	1 221 704	1 124 094	1 995 324

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2016
Résultat comptable avant impôt	16 004 186
Réintégration	1 358 778
Provisions pour dépréciation des titres cotés	848 600
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	449 906
Amortissement voiture	1 273
Jetons de présence	59 000
Résultat fiscal avant déduction	17 362 964
Déductions	16 451 344
Dividendes	16 001 438
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	449 906
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	911 620
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	455 810
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	455 810
Réinvestissement exonéré	350 000
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	105 810
Résultat fiscal arrondi	105 810
Impôt sur les sociétés au 30 06 2016 : 105 810 * 0,35	37 034
Minimum d'impôt : 455 810*20%	91 162

NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

12.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015.

NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 30 juin 2016 s'élève à 20.550.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 490.922 D.
- l'assistance et la maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17.769 DT HT,
- la location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15.150DT HT.

TUNIS le, 12 Août 2016

SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"

5, Boulevard de la terre Centre Urbain Nord la Charguia

- 1008 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 55 244 614 D et un résultat bénéficiaire net de 15 913 124 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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 intermédiaires 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Le résultat du 1^{er} semestre 2016 comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2016 à 16 001 438 D contre 16 476 613 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2015 et au 31 Décembre 2015.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Juin 2016 faisant apparaître un total bilan de 795.956,836 Dinars et un actif net de 787.987,505 Dinars.

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Juin 2016, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que :

- Au 30 Juin 2016, le capital de la SICAV Opportunity est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 20 Juin 2016. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Par ailleurs, et afin de se conformer à l'article précité, une souscription suivie d'un rachat ont eu lieu, respectivement, le 17 et le 20 juin 2016 pour un nombre de 1 950 parts.

- Au cours du second trimestre 2016, l'actif de la SICAV OPPORTUNITY a été employé en des liquidités et quasi liquidités à des taux se situant en dépassement de la limite de 20% fixée par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille de la SICAV.

Tunis, le 29 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	571 336,969	886 616,985	604 119,841
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		324 932,055	655 086,951	340 819,603
AC1-B	OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	102 566,400	105 330,000
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		225 789,704	120 592,171	122 654,854
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPCVM)		20 615,210	8 371,463	35 315,384
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	223 542,178	319 022,526	160 012,524
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		222 430,898	318 993,374	160 004,420
AC2-B	DISPONIBILITES		1 111,280	29,152	8,104
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	1 077,689	31 143,504	0,000
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		270,000	1 475,500	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		807,689	29 668,004	0,000
TOTAL ACTIF			795 956,836	1 236 783,015	764 132,365
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	667,360	1 036,512	649,101
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7 301,971	27 697,258	8 505,438
TOTAL PASSIF			7 969,331	28 733,770	9 154,539
ACTIF NET			787 987,505	1 208 049,245	754 977,826
CP1	CAPITAL	CP1	782 408,511	1 193 779,720	741 556,403
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	5 578,994	14 269,525	13 421,423
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2,185	8,334	5,615
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5 621,962	15 550,485	21 414,261
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-45,153	-1 289,294	-7 998,453
ACTIF NET			787 987,505	1 208 049,245	754 977,826
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			795 956,836	1 236 783,015	764 132,365

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2015
			01/04/2016	01/01/2016	01/04/2015	01/01/2015	
			au	au	au	au	
			30/06/2016	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2015	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	9 644,265	12 194,580	17 963,731	20 714,461	33 363,324
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		6 337,250	6 337,250	14 940,000	14 940,000	22 224,060
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		139,797	1 405,797	1 454,400	2 932,800	5 696,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		2 389,818	3 674,133	1 286,467	2 558,797	5 160,000
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		777,400	777,400	282,864	282,864	282,864
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 154,785	3 854,496	4 398,466	8 327,204	13 298,322
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 154,785	3 854,496	4 398,466	8 327,204	13 298,322
REVENUS DES PLACEMENTS			11 799,050	16 049,076	22 362,197	29 041,665	46 661,646
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1 993,531	-3 958,012	-3 468,155	-6 669,658	-11 479,408
REVENU NET DES PLACEMENTS			9 805,519	12 091,064	18 894,042	22 372,007	35 182,238
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 243,562	-6 469,102	-3 458,849	-6 821,522	-13 767,977
RESULTAT D'EXPLOITATION			6 561,957	5 621,962	15 435,193	15 550,485	21 414,261
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-49,561	-45,153	-1 205,288	-1 289,294	-7 998,453
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			6 512,396	5 576,809	14 229,905	14 261,191	13 415,808
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNUI		49,561	45,153	1 205,288	1 289,294	7 998,453
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		7 002,815	51 740,858	10 999,507	9 406,038	-73 091,764
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-9 685,153	-14 424,015	-769,528	424,359	3 459,142
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-196,770	-502,863	-496,459	-892,117	-1 669,414
RESULTAT NET DE LA PERIODE			3 682,849	42 435,942	25 168,713	24 488,765	-49 887,775

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2015	
	01/04/2016	01/01/2016	01/04/2015	01/01/2015		
	au	au	au	au		
	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2015		
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	3 682,849	42 435,942	25 168,713	24 488,765	-49 887,775
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	6 561,957	5 621,962	15 435,193	15 550,485	21 414,261
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	7 002,815	51 740,858	10 999,507	9 406,038	-73 091,764
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-9 685,153	-14 424,015	-769,528	424,359	3 459,142
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-196,770	-502,863	-496,459	-892,117	-1 669,414
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-13 502,682	-13 502,682	-17 412,150	-17 412,150	-17 412,150
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	0,039	4 076,419	-262 143,505	68 891,593	-309 803,286
	SOUSCRIPTIONS	213 113,589	438 714,509	113,594	340 110,932	765 324,602
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	195 300,000	401 300,000	100,000	302 500,000	709 200,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	17 155,616	33 171,317	11,751	33 019,834	43 911,413
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	6,148	3 826,006	1,546	4 675,973	4 679,128
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS (S)	651,825	417,186	0,297	-84,875	7 534,061
	RACHATS	-213 113,550	-434 638,090	-262 257,099	-271 219,339	-1 075 127,888
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-195 000,000	-396 800,000	-231 200,000	-239 200,000	-996 200,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-17 411,579	-33 633,189	-27 094,984	-27 934,728	-60 509,308
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,585	-3 742,562	-2 756,530	-2 880,192	-2 886,066
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS (R)	-701,386	-462,339	-1 205,585	-1 204,419	-15 532,514
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-9 819,794	33 009,679	-254 386,942	75 968,208	-377 103,211
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	797 807,299	754 977,826	1 462 436,187	1 132 081,037	1 132 081,037
AN4-B	FIN DE PERIODE	787 987,505	787 987,505	1 208 049,245	1 208 049,245	754 977,826
AN5	NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	7 280	7 238	13 052	10 108	10 108
AN5-B	FIN DE PERIODE	7 283	7 283	10 741	10 741	7 238
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	109,588	104,307	112,046	111,998	111,998
B-	FIN DE PERIODE	108,195	108,195	112,470	112,470	104,307
AN6	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	1,69%	11,07%	7,05%	3,63%	-5,49%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PERIODE DU 01.01.2016 AU 30.06.2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2016 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30.06.2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30.06.2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

2.3 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2016 ou la date antérieure la plus récente.

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

2.4 Cession des placements :

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

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

3. NOTES 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 30.06.2016	% de L'ACTIF NET
AC1-A Actions et droits rattachés		292.521,388	324.932,055	41,24
ADWYA	2.300	16.651,836	20.106,600	2,55
ATB	4.400	19.109,440	21.560,000	2,74
ATL	5.000	14.391,000	14.940,000	1,90
ATTIJ BANK	1.600	32.022,780	44.800,000	5,69
CITY CARS	1.100	12.411,244	17.116,000	2,17
DELICE HOLDING	600	7.892,300	7.476,000	0,95
ENNAKL	1.600	17.205,669	20.784,000	2,64
EURO-CYCLES	600	5.455,031	25.632,000	3,25
MAGASIN GENERALE	300	7.849,500	7.647,000	0,97
MONOPRIX	1.500	30.241,045	16.180,500	2,05
MPBS	800	5.081,905	3.051,200	0,39
ONE TECH HOLDING	1.200	8.469,965	8.515,200	1,08
SFBT	2.285	22.487,898	44.381,555	5,63
SIMPAR	700	36.635,891	21.700,000	2,75
SOTUVER	3.000	15.360,205	12.213,000	1,55
TPR	6.500	26.955,179	21.203,000	2,69
UIB	1.000	14.300,500	17.626,000	2,24
AC1-C Emprunts d'Etat		219.606,000	225.789,704	28,65
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.726,650	1,87
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	49.923,065	6,34
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	107	102.345,500	106.613,774	13,53
BTA 6% AVRIL 2024	44	42.306,000	42.792,050	5,43
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.734,165	1,49
AC1-D Autres valeurs (OPCVM)		21.110,608	20.615,210	2,62
SICAV TRESOR	205	21.110,608	20.615,210	2,62
Total portefeuille titres		533.237,996	571.336,969	72,51

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9,644.265 dinars** du 01.04.2016 au 30.06.2016, contre **17.963,731 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	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	31.12.2015
Revenus des actions	6,337.250	6.337,250	14.940,000	14.940,000	22,224.060
Revenus des obligations de sociétés	139.797	1.405,797	1.454,400	2.932,800	5,696.400
Revenus des emprunts d'Etat	2,389.818	3.674,133	1.286,467	2.558,797	5,160.000
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	777.400	777,400	282,864	282,864	282.864
Total	9,644.265	12.194,580	17.963,731	20.714,461	33,363.324

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

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **222.430,898 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

REVENUS	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2016	% Actif net
BTC 52S-06/09/2016	175	169.777,522	172.659,622	21,911
BTC 52S-08/11/2016	51	48.506,578	49.771,276	6,316
Total	226	218.284,100	222.430,898	28,227

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **1.111,280 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016, à **2,154.785 dinars**, contre **4,398.466 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	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	31.12.2015
Revenus des Bons du Trésor	2,154.785	3.854,496	4,398.466	8.327,204	13.298,322
Total	2,154.785	3.854,496	4,398.466	8.327,204	13.298,322

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016, à **1.993,531 dinars**, contre **3.468,155 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	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	31.12.2015
Rémunération du gestionnaire	1.395,467	2.770,592	2.427,704	4.668,754	8.035,569
Rémunération du dépositaire	199,358	395,808	346,816	666,971	1.147,954
Rémunération des distributeurs	398,706	791,612	693,635	1.333,933	2.295,885
Total	1.993,531	3.958,012	3.468,155	6.669,658	11.479,408

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2016 au 30.06.2016 à **3.243,562 dinars**, contre **3.458,849 dinars** du 01.04.2015 au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	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	31.12.2015
Redevance CMF	199,336	395,777	346,801	666,934	1.147,888
Impôts et Taxes	25,846	36,566	44,724	57,959	93.200
Rémunération CAC	1.253,160	2.506,321	1.260,000	2.520,000	5.040,000
Jetons de présence	1.491,764	2.983,527	1.500,000	3.000,000	6.000,000
Charges Diverses	273,456	546,911	307,324	576,629	1.486,889
Total	3.243,562	6.469,102	3.458,849	6,821.522	13.767,977

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à **1.077,689 dinars** au 30.06.2016 contre **31.143,504 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dividendes à recevoir	270,000	1.475,500	0,000
Autres créances d'exploitation	807,689	29.668,004	0,000
Total	1.077,689	31.143,504	0,000

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2016, à **7.969.331 Dinars** contre **28.733.770 Dinars** au 30.06.2015 et s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
PA1	Opérateurs créditeurs	667,360	1.036,512	649,101
PA2	Autres créditeurs divers	7.301,971	27.697,258	8.505,438
Total		7.969.331	28.733.770	9.154,539

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2016 à **667,360 dinars** contre **1.036,512 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gestionnaire	467,171	725,566	454,370
Dépositaire	66,740	103,651	64,909
Distributeurs	133,449	207,305	129,822
Total	667,360	1.036,512	649,101

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2016, à **7.301,971 dinars** contre **27.697,258 dinars** au 30.06.2015 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	30.06.2016	30.06.2015 (*)	31.12.2015 (*)
Etat, impôts et taxes	111,239	209,681	94,968
Redevance CMF	68,906	103,648	64,903
Jetons de présence	2.983,527	1.500,000	6.000,000
Rémunération CAC	2.505,821	2.520,000	1.260,000
Autres Créditeurs divers	1.632,478	687,246	1.085,567
Sommes à régler	0,000	22.676,683	0,000
Total	7.301,971	27.697,258	8.505,438

(*) Retraités pour des besoins de la comparaison

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **30.06.2016** se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2016 (en nominal)

- Montant : 723.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 7.238
- Nombre d'actionnaires : 12

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 401.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.013

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 396.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 3.968

Capital au 30.06.2016 : **782,408.511 dinars**

- Montant en nominal : 728.300,000 dinars
- Sommes non distribuables(*) : 54,108.511 dinars
- Nombres de titres : 7.283
- Nombre d'actionnaires : 13

(*): Les sommes non distribuables s'élèvent à **54,108.511 Dinars** au 30.06.2016 et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	17.756,403
1- <u>Résultat non distribuable de la période</u>	36.813,980
♣ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	51.740,858
♣ +/- values réalisées sur cession de titres.	-14.424,015
♣ Frais de négociation des titres	-502,863
2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	-461,872
♣ Aux émissions	33.171,317
♣ Aux rachats	-33.633,189
Total sommes non distribuables	54.108,511

CP2- Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.06.2016 se détaille ainsi :

Rubrique	Montant au 30/06/2016
Résultat distribuable de la période	5.621,962
Régularisation du résultat distribuable de la période	-45,153
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2,185
Sommes distribuables	5.578,994

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30.06.2016	30.06.2015
• Revenus des placements	2,204	2,704
• Charges de gestion des placements	-0,543	-0,621
• Revenus net des placements	1,661	2,083
• Autres charges d'exploitation	-0,888	-0,635
• Résultat d'exploitation	0,773	1,448
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,006	-0,120
Sommes distribuables de la période	0,767	1,328
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,006	0,120
• Variation des +/- values potentielles/titres	7,104	0,876
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-1,981	0,040
• Frais de négociation de titres	-0,069	-0,083
Résultat net de la période	5,827	2,281

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	30/06/2016	30/06/2015
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,497%	0,496%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,813%	0,507%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,706%	1,060%

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.

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 46.591.615 DT et un résultat de la période de 855.638 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

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

Etendue de l'examen :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités représentent au 30 Juin 2016 19,75% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,25% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 37.379.046 DT au 30 Juin 2016, et représente une quote-part de 80,23% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,23% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>37 379 046,286</u>	<u>34 868 137,506</u>	<u>37 343 088,620</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	12 852,561	1 041 896,456	2 318 835,747
b-	Obligations et valeurs assimilées	37 366 193,725	33 826 241,050	35 024 252,873
c-	Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>9 202 015,704</u>	<u>14 309 784,017</u>	<u>12 239 376,227</u>
a-	Placements monétaires	3.2 0,000	998 858,658	547 467,130
b-	Disponibilités	3.3 9 202 015,704	13 310 925,359	11 691 909,097
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4 10 553,308	10 383,302	2 936,406
TOTAL ACTIF		46 591 615,298	49 188 304,825	49 585 401,253
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5 <u>102 416,635</u>	<u>184 467,583</u>	<u>179 900,716</u>
a-	Opérateurs créditeurs	102 416,635	184 467,583	179 900,716
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6 <u>15 353,205</u>	<u>13 465,092</u>	<u>19 576,864</u>
a-	Autres créditeurs divers	15 353,205	13 465,092	19 576,864
TOTAL PASSIF		117 769,840	197 932,675	199 477,580
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	3.7 43 863 736,502	46 258 678,731	47 574 799,945
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8 <u>2 610 108,956</u>	<u>2 731 693,419</u>	<u>1 811 123,728</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 674 772,478	1 778 609,101	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	935 336,478	953 084,318	1 811 123,728
ACTIF NET		46 473 845,458	48 990 372,150	49 385 923,673
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		46 591 615,298	49 188 304,825	49 585 401,253

Etat de résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	<u>588 330,354</u>	<u>1 006 747,674</u>	<u>503 011,757</u>	<u>892 949,751</u>	<u>1 687 275,877</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	<u>93 852,407</u>	<u>217 491,593</u>	<u>122 421,281</u>	<u>216 168,007</u>	<u>499 549,731</u>
Total des revenus des placements		<u>682 182,761</u>	<u>1 224 239,267</u>	<u>625 433,038</u>	<u>1 109 117,758</u>	<u>2 186 825,608</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	<u>-102 710,423</u>	<u>-203 711,457</u>	<u>-93 511,581</u>	<u>-182 638,259</u>	<u>-379 105,346</u>
Revenu net des placements		<u>579 472,338</u>	<u>1 020 527,810</u>	<u>531 921,457</u>	<u>926 479,499</u>	<u>1 807 720,262</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	<u>-18 152,352</u>	<u>-34 702,051</u>	<u>-16 475,556</u>	<u>-32 392,642</u>	<u>-65 260,992</u>
Résultat d'exploitation		<u>561 319,986</u>	<u>985 825,759</u>	<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>1 742 459,270</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-37 340,874</u>	<u>-50 489,281</u>	<u>80 125,091</u>	<u>58 997,461</u>	<u>68 664,458</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>523 979,112</u>	<u>935 336,478</u>	<u>595 570,992</u>	<u>953 084,318</u>	<u>1 811 123,728</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>37 340,874</u>	<u>50 489,281</u>	<u>-80 125,091</u>	<u>-58 997,461</u>	<u>-68 664,458</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>180 172,892</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-298 912,256</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
Résultat net de la période		<u>425 102,278</u>	<u>855 637,589</u>	<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>1 622 152,624</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>425 102,278</u>	<u>855 637,589</u>	<u>398 140,982</u>	<u>768 711,643</u>	<u>1 622 152,624</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>561 319,986</u>	<u>985 825,759</u>	<u>515 445,901</u>	<u>894 086,857</u>	<u>1 742 459,270</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-33 981,762</u>	<u>-42 574,489</u>	<u>-48 336,308</u>	<u>166 950,931</u>	<u>180 172,892</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>-102 187,413</u>	<u>-87 565,148</u>	<u>-68 118,844</u>	<u>-290 824,348</u>	<u>-298 912,256</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>-48,533</u>	<u>-48,533</u>	<u>-849,767</u>	<u>-1 501,797</u>	<u>-1 567,282</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-2 328 746,871</u>	<u>-3 767 715,804</u>	<u>6 472 977,760</u>	<u>1 644 714,407</u>	<u>1 186 824,949</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>10 140 189,740</u>	<u>15 984 208,895</u>	<u>19 548 757,029</u>	<u>25 199 961,999</u>	<u>38 796 425,764</u>
<u>Capital</u>	<u>9 642 622,242</u>	<u>15 248 157,147</u>	<u>18 609 313,289</u>	<u>24 031 249,560</u>	<u>36 770 986,432</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-11 692,712</u>	<u>-11 155,833</u>	<u>-35 367,796</u>	<u>-36 830,836</u>	<u>-70 874,654</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>509 260,210</u>	<u>747 207,581</u>	<u>974 811,536</u>	<u>1 205 543,275</u>	<u>2 096 313,986</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-12 468 936,611</u>	<u>-19 751 924,699</u>	<u>-13 075 779,269</u>	<u>-23 555 247,592</u>	<u>-37 609 600,815</u>
<u>Capital</u>	<u>-11 851 023,924</u>	<u>-18 829 846,575</u>	<u>-12 448 772,606</u>	<u>-22 501 587,104</u>	<u>-35 692 172,649</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>12 759,985</u>	<u>11 969,988</u>	<u>31 465,405</u>	<u>34 233,283</u>	<u>68 856,259</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-630 672,672</u>	<u>-934 048,112</u>	<u>-658 472,068</u>	<u>-1 087 893,771</u>	<u>-1 986 284,425</u>
Variation de l'actif net	<u>-1 903 644,593</u>	<u>-2 912 078,215</u>	<u>6 871 118,742</u>	<u>2 413 426,050</u>	<u>2 808 977,573</u>
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>48 377 490,051</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>42 119 253,408</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>46 473 845,458</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>48 990 372,150</u>	<u>49 385 923,673</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>1 237 423</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 115 824</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 178 275</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 286 710</u>	<u>1 274 204</u>
Valeur liquidative	<u>39,442</u>	<u>39,442</u>	<u>38,074</u>	<u>38,074</u>	<u>38,758</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,55%</u>	<u>3,47%</u>	<u>3,45%</u>	<u>3,54%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 30-06-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2016 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres OPCVM.

2.3- Evaluation des autres placements

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

2.4- Cession des placements

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

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

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

3.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	12 852,561
Obligations et Valeurs assimilés	2	37 366 193,725
Total		37 379 046,286

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net
BANQUE DE TUNISIE	193	312,350	1 539,561	0,00%
SOTIPAPIER	3 000	15 000,000	11 313,000	0,02%
Total	3 193	15 312,350	12 852,561	0,03%

2- Obligations et valeurs assimilées :

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

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	23 662 446,146
Obligations (b)	13 703 747,579
Total	37 366 193,725

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 460 675,400	3,14%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 015 721,136	6,49%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 541 855,760	3,32%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 767 033,312	3,80%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 244 926,992	4,83%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 087 154,080	6,64%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 566 350,506	7,67%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 284,000	11,10%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 822 444,960	3,92%
Total	23 325	22 660 297,500	23 662 446,146	50,92%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	30/06/16	30/06/15
Montant	0,000	12 731,500

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	400 000,000	407 840,000	0,88%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 115 380,400	2,40%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	807 081,198	1,74%	
AB 2010	2 000	133 333,335	138 283,335	0,30%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	654 696,000	1,41%	
AB 2012B	2 141	149 870,000	156 055,349	0,34%	
AIL 2013	2 000	80 000,000	80 380,800	0,17%	
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	402 100,000	0,87%	
ATB 2009TB1	10 000	800 000,000	804 200,000	1,73%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	412 723,200	0,89%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	212 148,800	0,46%	
ATL 2016-1 C	3 000	300 000,000	303 312,000	0,65%	
ATTILES2015A	7 000	560 000,000	566 529,600	1,22%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	303 007,200	0,65%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	422 160,000	0,91%	
CIL 2014/2	5 000	400 000,000	410 168,000	0,88%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	416 387,200	0,90%	
CIL 2016/1	5 000	500 000,000	508 712,000	1,09%	
HL 2013/1	2 250	90 000,000	90 612,000	0,19%	
HL 2015-01A	2 000	160 000,000	161 673,600	0,35%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 016 344,000	2,19%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 037 912,000	2,23%	
HL 2016-1	5 000	500 000,000	507 128,000	1,09%	
MX 2010 TA	10 000	200 000,000	201 560,000	0,43%	AB
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	500 172,000	1,08%	
TLG 2016-1 B	5 000	500 000,000	507 388,000	1,09%	
UIB 2012-1A	14 462	826 404,958	846 096,417	1,82%	
UNIFAC2015A	2 800	280 000,000	285 790,400	0,61%	
UNIFAC2015B1	4 200	420 000,000	427 906,080	0,92%	
TOTAL	209 853	13 389 608,291	13 703 747,579	29,49%	

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2016.

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2016 à 9 202 015,704 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	6 800 000,000	6 940 323,793	14,93%
Avoirs en banque		2 261 691,911	4,87%
TOTAL	6 800 000,000	9 202 015,704	19,80%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 056 527,650	6,77
PLACT070816	AMEN BANK	07/08/2016	815 128,306	6,05
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 058 599,344	6,77
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	1 505 136,986	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	1 503 698,630	6,25
PLACT310117J	AMEN BANK	31/01/2017	1 001 232,877	6,25
TOTAL			6 940 323,793	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2016 10 553,308 DT contre 10 383,302 DT au 30/06/2015.

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Intérêts courus sur comptes rémunérés	10 553,308	10 383,302	2 936,406
Total	10 553,308	10 383,302	2 936,406

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	7 788,233	8 006,943	7 841,254
Dépositaire	94 628,402	176 460,640	172 059,462
Total	102 416,635	184 467,583	179 900,716

3.6- Autres créditeurs divers :

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

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Etat	920,828	920,828	0,000
Retenue à la source*	2 885,282	-904,185	918,410
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	2 835,616	2 835,616
Jetons de présence	4 817,360	6 609,360	12 499,360
CMF	3 894,119	4 003,473	3 323,478
Total	15 353,205	13 465,092	19 576,864

*Ce solde comprend au 30/06/2015 des paiements à l'administration fiscale non apurés pour 1501,339 dt et une dette au titre de RS à déclarer en juillet 2015 pour 597,154 dt.

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à (2 912 078,215) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital (3 711 063,443)

Variation de la part du revenu 798 985,228

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

Capital social au 31-12-2015 (1)		47 574 799,945
Variation de la part du capital (2)		-3 711 063,443
Souscriptions	15 248 157,147	
Rachats	-18 829 846,575	
Frais de négociation de titres	-48,533	
VDE/act.cote	-2 459,789	
VDE/titres.Etat	-75 820,000	
VDE / titres OPCVM	0,000	
+/- V réalisée emp.société	2,892	
+/- V réal/act.cote	4 010,470	
+/- V réal/titres Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-91 578,510	
+/- V report/act.cote	2 157,350	
+/- V report/titres Etat	40 114,000	
+/- V report/titres OPCVM	-6 566,050	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	-11 155,833	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	11 969,988	
Capital au 30-06-2016 (1)+(2)		43 863 736,502

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

Désignation	du 01/01/2016 au 30/06/2016	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-136 351,250	58 652,043	41 365,103
Résultat d'exploitation	985 825,759	894 086,857	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-50 489,281	58 997,461	68 664,458
Total	798 985,228	1 011 736,361	1 852 488,831

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	538
Nombre d'actionnaires entrants	50
Nombre d'actionnaires sortants	- 70
Nombre d'actionnaires au 30-06-2016	518

3.8- Sommes capitalisables :

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

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

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 674 772,478	1 778 609,101	0,000
Résultat d'exploitation	985 825,759	894 086,857	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-50 489,281	58 997,461	68 664,458
Total	2 610 108,956	2 731 693,419	1 811 123,728

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	144 287,326	144 287,326	127 845,406	127 845,406	127 845,406
Revenus des obligations	184 805,394	343 651,710	117 200,145	223 005,145	495 868,199
Revenus des BTA	259 237,634	518 808,638	257 966,206	542 099,200	1 063 562,272
Total	588 330,354	1 006 747,674	503 011,757	892 949,751	1 687 275,877

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placements en compte courant à terme	77 869,631	186 285,309	95 797,289	155 485,275	375 405,183
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	616,037	14 490,293	37 945,973	47 222,698
Revenus des Certificats de dépôt	8 482,776	14 455,247	6 151,589	9 212,649	54 031,740
Revenus du Compte rémunéré	7 500,000	16 135,000	5 982,110	13 524,110	22 890,110
Total	93 852,407	217 491,593	122 421,281	216 168,007	499 549,731

3.11- Charges de gestion des placements :

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

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	23 997,762	48 801,877	23 004,077	44 929,458	93 260,847
Rémunération du dépositaire	78 712,661	154 909,580	70 507,504	137 708,801	285 844,499
Total	102 710,423	203 711,457	93 511,581	182 638,259	379 105,346

3.12- Autres charges :

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	11 998,883	24 400,932	11 502,041	22 464,735	46 630,424
Sces bancaires et assimilés	400,531	660,401	31,438	72,897	165,773
TCL	1 446,938	2 522,716	1 746,717	2 769,650	4 946,435
Jetons de présence	4 306,000	7 118,000	3 195,360	7 085,360	13 518,360
Total	18 152,352	34 702,051	16 475,556	32 392,642	65 260,992

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2016 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2016, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 177 439 650 dinars et un bénéfice net de la période de 1 711 533 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2016, 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.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- *L'Union Financière Alyssa Sicav* a employé au 30 juin 2016, 80,04% de son actif en valeurs mobilières, dépassant ainsi la limite de 80% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Contrairement aux dispositions de l'article 109 du règlement du Conseil du Marché Financier et notamment son point 11, *L'Union Financière Alyssa Sicav* a cédé à *L'Union Financière Salammo Sicav* (OPCVM faisant partie du même groupe que le gestionnaire) des BTA et des obligations pour un montant global de 10 809 908 dinars.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, 28 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	142 024 900,005	155 966 641,256	164 686 953,456
	a- Obligations et valeurs assimilées		142 024 900,005	155 966 641,256	164 686 953,456
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	35 402 668,132	53 787 770,841	50 704 580,362
	a- Placements monétaires		10 993 395,403	17 178 112,989	8 262 853,629
	b- Disponibilités		24 409 272,729	36 609 657,852	42 441 726,733
AC 3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	12 082,191	480,559	22 811,178
	TOTAL ACTIF		177 439 650,328	209 754 892,656	215 414 344,996
	<u>PASSIF</u>		2 102 288,422	789 086,278	1 510 921,149
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	2 073 858,851	757 644,175	1 468 134,829
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	28 429,571	31 442,103	42 786,320
	<u>ACTIF NET</u>		175 337 361,906	208 965 806,378	213 903 423,847
CP 1	<u>Capital</u>	3.7	172 049 349,654	205 148 327,879	206 165 949,579
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	3 288 012,252	3 817 478,499	7 737 474,268
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 549,296	1 728,219	1 736,005
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 286 462,956	3 815 750,280	7 735 738,263
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		177 439 650,328	209 754 892,656	215 414 344,996

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 871 335,056</u>	<u>3 833 542,197</u>	<u>1 821 248,728</u>	<u>3 595 809,158</u>	<u>7 328 039,595</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 871 335,056	3 833 542,197	1 821 248,728	3 595 809,158	7 328 039,595
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>212 058,795</u>	<u>557 689,230</u>	<u>552 849,296</u>	<u>1 151 707,970</u>	<u>2 391 288,679</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>2 083 393,851</u>	<u>4 391 231,427</u>	<u>2 374 098,024</u>	<u>4 747 517,128</u>	<u>9 719 328,274</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-350 532,839</u>	<u>-758 260,968</u>	<u>-417 894,825</u>	<u>-836 103,890</u>	<u>-1 705 412,588</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 732 861,012</u>	<u>3 632 970,459</u>	<u>1 956 203,199</u>	<u>3 911 413,238</u>	<u>8 013 915,686</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.10	<u>-54 322,652</u>	<u>-115 794,712</u>	<u>-64 120,907</u>	<u>-128 150,505</u>	<u>-260 843,393</u>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 678 538,360</u>	<u>3 517 175,747</u>	<u>1 892 082,292</u>	<u>3 783 262,733</u>	<u>7 753 072,293</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-105 290,104</u>	<u>-230 712,791</u>	<u>39 223,422</u>	<u>32 487,547</u>	<u>-17 334,030</u>
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 573 248,256</u>	<u>3 286 462,956</u>	<u>1 931 305,714</u>	<u>3 815 750,280</u>	<u>7 735 738,263</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>105 290,104</u>	<u>230 712,791</u>	<u>-39 223,422</u>	<u>-32 487,547</u>	<u>17 334,030</u>
<u>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</u>		<u>23 947,129</u>	<u>-162 777,761</u>	<u>48 776,000</u>	<u>481 645,926*</u>	<u>495 293,926</u>
<u>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</u>		<u>22 466,920</u>	<u>302 888,968</u>	<u>0,000</u>	<u>-393 338,926*</u>	<u>-311 838,926</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-13 419,834</u>	<u>-14 032,832</u>	<u>-81,875</u>	<u>-81,875</u>	<u>-81,875</u>
Résultat net de la période		<u>1 711 532,575</u>	<u>3 643 254,122</u>	<u>1 940 776,417</u>	<u>3 871 487,858</u>	<u>7 936 445,418</u>

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/06/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 711 532,575</u>	<u>3 643 254,122</u>	<u>1 940 776,417</u>	<u>3 871 487,858</u>	<u>7 936 445,418</u>
a- Résultat d'exploitation	1 678 538,360	3 517 175,747	1 892 082,292	3 783 262,733	7 753 072,293
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	23 947,129	-162 777,761	48 776,000	481 645,926*	495 293,926
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	22 466,920	302 888,968	0,000	-393 338,926*	-311 838,926
d- Frais de négociation de titres	-13 419,834	-14 032,832	-81,875	-81,875	-81,875
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-6 306 045,509</u>	<u>-6 306 045,509</u>	<u>-6 943 297,704</u>	<u>-6 943 297,704</u>	<u>-6 943 297,704</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-11 922 445,220</u>	<u>-35 903 270,554</u>	<u>1 774 497,072</u>	<u>2 727 802,386</u>	<u>3 600 462,295</u>
a- Souscriptions	48 408 000,459	78 577 829,177	59 127 306,543	87 542 913,653	157 317 215,814
- Capital	47 719 200,000	77 008 800,000	58 316 800,000	85 946 500,000	154 668 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-521 984,975	-853 111,647	-703 870,159	-1 043 514,976	-1 850 088,719
- Régularisation des sommes distribuables	1 210 785,434	2 422 140,824	1 514 376,702	2 639 928,629	4 499 004,533
b- Rachats	60 330 445,679	114 481 099,731	57 352 809,471	84 815 111,267	153 716 753,519
- Capital	59 094 600,000	111 638 500,000	56 055 200,000	82 747 100,000	150 533 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-647 400,203	-1 240 133,347	-676 709,243	-1 004 601,569	-1 798 349,012
- Régularisation des sommes distribuables	1 883 245,882	4 082 733,078	1 974 318,714	3 072 612,836	4 981 502,531
VARIATION DE L'ACTIF NET	-16 516 958,154	-38 566 061,941	-3 228 024,215	-344 007,460	4 593 610,009
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	191 854 320,060	213 903 423,847	212 193 830,593	209 309 813,838	209 309 813,838
b- En fin de période	175 337 361,906	175 337 361,906	208 965 806,378	208 965 806,378	213 903 423,847
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 853 091	2 085 634	2 053 665	2 044 287	2 044 287
b- En fin de période	1 739 337	1 739 337	2 076 281	2 076 281	2 085 634
VALEUR LIQUIDATIVE	100,807	100,807	100,644	100,644	102,560
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,82%	3,84%	3,66%	3,70%	3,71%

*Chiffres reclassés CF (note 3.7)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30/06/2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30/06/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésors assimilables 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.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeurs similaires non admises à la côte, sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêtés à leurs valeurs liquidatives à la date du 30-06-2016.

La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.3- Cession des placements

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

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1 - Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2016 d'obligations et de bons de trésor assimilables.
Le solde de ce poste est réparti ainsi :

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
BTA	(1)	80 668 070,486	89 233 448,801	92 613 639,981
Obligations émises par l'Etat	(2)	3 004 448,219	3 004 839,344	3 079 042,623
Obligations des Sociétés	(2)	58 352 381,300	63 728 353,111	68 994 270,852
Total		142 024 900,005	155 966 641,256	164 686 953,456

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'Actif
BTA		77 736 227,582	80 668 070,486	45,46%
BTA 04-2024	5 000	4 816 500,000	4 896 798,006	2,76%
BTA03-2019	2 000	1 940 400,000	2 005 559,815	1,13%
BTA05-2022	6 950	8 205 558,956	7 607 914,575	4,29%
BTA07-2017	6 670	6 721 168,626	7 027 129,273	3,96%
BTA08-2022	32 000	30 876 900,000	32 660 144,357	18,41%
BTA10-2018	21 000	20 322 200,000	21 429 013,973	12,08%
BTA-10-2026	5 000	4 853 500,000	5 041 510,487	2,84%

(2) Obligations :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'Actif
Obligations Emises par l'Etat		3 000 000,000	3 004 448,219	1,69%
EMPRUNT NAT2014 CAT B	30 000	3 000 000,000	3 004 448,219	1,69%
Obligations des Sociétés		56 946 264,000	58 352 381,300	32,89%
AIL 2012-1	10 000	200 000,000	201 236,165	0,11%
AIL 2014-1	30 000	2 400 000,000	2 528 671,476	1,43%
AIL 2015-1	15 000	1 500 000,000	1 582 770,492	0,89%
AMENBANK ES2009	30 000	1 799 400,000	1 858 347,558	1,05%
AMENBANK2006	15 000	150 000,000	152 759,781	0,09%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 200 000,000	1 207 548,493	0,68%
AMENBANKES2011-1	10 000	600 000,000	622 160,000	0,35%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 199 700,000	1 242 215,769	0,70%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	750 000,000	753 601,046	0,42%
ATL 2008 (ES)	4 050	243 000,000	254 711,803	0,14%
ATL 2010-2	20 000	800 000,000	817 696,175	0,46%
ATL 2011 TF	10 000	600 000,000	611 475,409	0,34%

ATL 2013-1 TF	10 000	800 000,000	808 346,302	0,46%
ATL2009/2	17 000	340 000,000	351 002,623	0,20%
ATTIJARI BANK SUB2015	30 000	3 000 000,000	3 118 885,245	1,76%
ATTIJARI BANK 2010	50 000	1 428 500,000	1 455 706,059	0,82%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	20 700	1 242 000,000	1 283 997,247	0,72%
ATTIJARI LEASE 2014-1-B	20 000	1 200 000,000	1 204 923,617	0,68%
ATTIJARI LEASE 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 618 656,438	0,91%
ATTIJARI LEASE 2015-2	28 800	2 880 000,000	2 971 612,328	1,67%
ATTIJARI LEASE SUB 2014-A	20 000	1 600 000,000	1 649 311,475	0,93%
BH 2009CATB	50 000	3 460 000,000	3 533 352,000	1,99%
BNASUB09	23 300	1 242 123,000	1 254 619,098	0,71%
BTE 2009	20 000	800 000,000	826 622,951	0,47%
BTE 2010	10 000	500 000,000	516 367,213	0,29%
BTE 2010 V	10 000	500 000,000	516 259,567	0,29%
BTK09 CAT(A)	19 000	271 491,000	275 203,992	0,16%
BTK09 CAT(B)	15 000	600 000,000	608 536,273	0,34%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	571 450,000	589 391,657	0,33%
BTK2014-1CAT(A)	40 000	3 200 000,000	3 302 305,574	1,86%
CIL 2016-1- 7.5%	5 000	500 000,000	503 780,821	0,28%
CIL2013/1-A 7%	20 000	1 197 000,000	1 235 190,164	0,70%
CIL2014-2 7.6%	15 000	1 200 000,000	1 230 699,017	0,69%
CIL2015-1 T 7.65	15 000	1 200 000,000	1 203 219,288	0,68%
CIL2015-2 T 7.65	5 000	500 000,000	520 483,606	0,29%
HL 2015-2 A7.65%	10 000	1 000 000,000	1 015 928,767	0,57%
HL 2016-1 7.65%	10 000	1 000 000,000	1 000 503,014	0,56%
STB2010-1	46 000	1 840 000,000	1 860 833,034	1,05%
TL SUB 2013/A 7.35	20 000	1 200 000,000	1 228 339,672	0,69%
TLS2011-2	10 000	200 000,000	206 398,689	0,12%
TLS2011-3	10 000	200 000,000	203 938,361	0,11%
TLS2012-1	10 000	200 000,000	200 889,644	0,11%
TLS2014-1	20 000	1 200 000,000	1 212 119,671	0,68%
TLS2014-2	20 000	1 600 000,000	1 652 544,699	0,93%
TLS2015-2	10 000	1 000 000,000	1 019 561,644	0,57%
TLS2016-1	10 000	1 000 000,000	1 014 301,369	0,57%
UBCI 2013	20 400	1 632 000,000	1 639 540,287	0,92%
UIB SUB 2015	20 000	1 600 000,000	1 603 373,589	0,90%
UIB2009-1 CAT A	20 000	800 000,000	832 222,951	0,47%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 199 600,000	1 250 219,187	0,70%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- Intérêts	904 542,606	1 827 651,210	825 878,035	1 623 527,758	3 374 496,087
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- Intérêts	966 792,450	2 005 890,987	995 370,693	1 972 281,400	3 953 543,508
TOTAL	1 871 335,056	3 833 542,197	1 821 248,728	3 595 809,158	7 328 039,595

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à 35 402 668,132 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	10 993 395,403	17 178 112,989	8 262 853,629
Disponibilités	(2)	24 409 272,729	36 609 657,852	42 441 726,733
Total		35 402 668,132	53 787 770,841	50 704 580,362

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/06/2016	% de l'Actif
UBCI	4,25%	20 jours	13/06/2016	1 996 231,121	1 999 622,311	1,13%
UBCI	4,25%	20 jours	14/06/2016	1 497 173,341	1 499 575,151	0,85%
UBCI	4,25%	20 jours	15/06/2016	998 115,560	999 622,400	0,56%
UBCI	4,25%	20 jours	16/06/2016	998 115,560	999 528,056	0,56%
UBCI	4,25%	20 jours	17/06/2016	998 115,560	999 433,734	0,56%
UBCI	4,25%	20 jours	20/06/2016	1 497 173,341	1 498 726,354	0,84%
UBCI	4,25%	20 jours	21/06/2016	998 115,560	999 056,669	0,56%
UBCI	4,25%	20 jours	22/06/2016	998 115,560	998 962,458	0,56%
UBCI	4,25%	20 jours	23/06/2016	998 115,560	998 868,270	0,56%
Total placement certificats de dépôt				10 979 271,163	10 993 395,403	6,20%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôts à terme	11 500 000,000	29 500 000,000	28 000 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	24 080,000	199 545,099	173 931,069
Intérêts courus/DAV (POT)	54 504,879	67 981,031	61 887,140
Avoirs en banque	12 830 687,850	6 842 131,722	14 205 908,524
Total	24 409 272,729	36 609 657,852	42 441 726,733

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	4 746,142	43 455,709	35 907,742	66 454,926	141 821,402
Intérêts des certificats de dépôt	60 090,028	146 878,269	129 265,881	275 383,084	623 654,826
Intérêts sur les avois bancaires	147 222,625	367 355,252	387 675,673	809 869,960	1 625 812,451
TOTAL	212 058,795	557 689,230	552 849,296	1 151 707,970	2 391 288,679

3.3 - Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>	<u>152 326,650</u>
	* BATAM	152 326,650	152 326,650	152 326,650
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>	<u>-3 855 326,650</u>
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650	-3 855 326,650

3.4 - Autres actifs:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC4	Autres Actifs	<u>12 082,191</u>	<u>480,559</u>	<u>22 811,178</u>
	RS sur achats BTA	12 082,191	83,189	22 811,178
	RS sur achats obligations des Sociétés	0,000	397,370	0,000

3.5 - Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	<u>2 073 858,851</u>	<u>757 644,175</u>	<u>1 468 134,829</u>
	Frais de gestionnaire	46 007,934	54 848,701	57 244,217
	Frais de dépositaire	307 956,513	104 510,291	213 173,883
	Frais des distributeurs	1 719 894,404	598 285,183	1 197 716,729

3.6 - Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	<u>28 429,571</u>	<u>31 442,103</u>	<u>42 786,320</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 400,000	2 400,000	0,000
	Redevance CMF	14 207,500	17 052,142	18 500,928
	Charges payées sur exercice en cours	11 822,071	11 989,961	24 285,392

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	208 563 400
* Nombre de titres	2 085 634
* Nombre d'actionnaires	2 078
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	77 008 800
* Nombre de titres émis	770 088
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	111 638 500
* Nombre de titres rachetés	1 116 385
<u>Capital au 30/06/2016</u>	
* Montant en nominal	173 933 700
* Nombre de titres	1 739 337
* Nombre d'actionnaires	1 785

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 s'élève à -38 566 061,941 dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2016 est de 1 739 337 contre 2 085 634 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>206 165 949,579</u>	<u>206 165 949,579</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>77 008 800,000</u>	<u>77 008 800,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-111 638 500,000</u>	<u>-111 638 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>513 100,075</u>	<u>3 801 112,327</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-162 777,761	-162 777,761
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	302 888,968	302 888,968
- Frais de négociations de titres	-14 032,832	-14 032,832
- Régularisation des sommes non distribuables	387 021,700	387 021,700
- Sommes distribuables		3 288 012,252
<u>Montant fin de période au 30/06/2016</u>	<u>172 049 349,654</u>	<u>175 337 361,906</u>

Un retraitement a été effectué pour les rubriques variation des plus ou moins values potentielles sur titres et plus ou moins values réalisées sur cession de titres au 30/06/2015 :

-Une écriture de reclassement d'un montant de 393 338,926 dinars a été effectuée entre les plus ou moins values réalisées sur cession de titres et la variation des plus-moins values potentielles sur titres afin de rectifier l'annulation de l'amortissement de la décote, relative aux 6 325 titres BTA 02 2015 échus le 09/02/2015, comptabilisée indûment en déduction de plus moins-value potentielle sur titres.

-Un montant de -43 902 dinars a été présenté en « plus ou moins values réalisées sur cession de titres » alors qu'il s'agit de variation des plus ou moins values potentielles sur titres.

Ces montants ont été corrigés au 31/12/2015.

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2016 s'élèvent à 3 288 012,252 DT contre 3 817 478,499 DT au 30/06/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	1 549,296	1 728,219	1 736,005
Résultat d'exploitation	3 517 175,747	3 783 262,733	7 753 072,293
Régularisation du résultat d'exploitation	-230 712,791	32 487,547	-17 334,030
Total	3 288 012,252	3 817 478,499	7 737 474,268

3.9 - Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>350 532,839</u>	<u>758 260,968</u>	<u>417 894,825</u>	<u>836 103,890</u>	<u>1 705 412,588</u>
Rémunération du gestionnaire	46 007,434	99 521,752	54 848,701	109 738,643	223 835,416
Rémunération du dépositaire	43 816,611	94 782,630	52 236,853	104 512,991	213 176,583
Rémunération des distributeurs	260 708,794	563 956,586	310 809,271	621 852,256	1 268 400,589

3.10 - Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Libellé	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>54 322,652</u>	<u>115 794,712</u>	<u>64 120,907</u>	<u>128 150,505</u>	<u>260 843,393</u>
Redevance CMF	43 816,611	94 782,630	52 236,853	104 512,991	213 176,583
Abonnement des charges budgétisées	10 506,041	21 012,082	11 884,054	23 637,514	47 666,810

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.04.16 au 30.06.16	Période du 01.01.16 au 30.06.16	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	<u>10 506,041</u>	<u>21 012,082</u>	<u>11 884,054</u>	<u>23 637,514</u>	<u>47 666,810</u>
Taxes	4 944,846	9 889,694	5 016,877	9 660,704	19 481,931
Frais bancaires	28,975	57,950	21,946	43,652	88,028
Publication BO CMF	200,332	400,664	187,982	373,703	753,200
Honoraires CAC	1 671,069	3 342,137	1 675,647	3 332,880	6 721,000
Frais AGO et publications	677,212	1 354,424	1 495,890	2 975,342	6 000,000
Jetons de Présence	2 983,607	5 967,213	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Autres	0,000	0,000	493,931	1 300,548	2 622,651

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

* la gestion du portefeuille de la SICAV,

* la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,

* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

COURBE DES TAUX DU 15 AOUT 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,400%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,426%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,433%	993,249
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,460%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,492%	1 002,145
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,513%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,546%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,645%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,678%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,698%	1 017,629
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,955%	1 004,302
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,325%	1 003,288
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,406%	884,995
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,531%	998,923
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,994%	984,428
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,329%	970,190
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,454%	973,224
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,053
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,043
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,226
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,055
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,207
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,158
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,466
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,240
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,752

^[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.

COURBE DES TAUX DU 16 AOUT 2016

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	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,399%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,426%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,432%	993,368
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,459%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,491%	1 002,127
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,512%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,545%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,645%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,679%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,698%	1 017,571
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,955%	1 004,290
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,325%	1 003,282
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,406%	885,119
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,531%	998,918
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,994%	984,435
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,330%	970,207
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,454%	973,236
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,068
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,042
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,246
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,070
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,222
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,173
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,472
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,255
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,757

^[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.