



# Bulletin Officiel

N° 5230 Lundi 14 Novembre 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### INFORMATIONS POST AGO

AL KHOUTAF

2-5

#### PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1

6

FCC BIAT- CREDIMMO 2

7

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF -

8

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 »

9-13

#### COURBE DES TAUX

14

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

15-16

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

- SICAV SECURITY
- CAP OBLIG SICAV
- SICAV BH PLACEMENT

AVIS DE SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون الخطاف  
المقر الاجتماعي : طريق تونس كم 13.5 سيدي صالح صفاقس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 أوت 2016 تنشر الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون الخطاف مايلي :

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

**القرار الأول : المصادقة على طرق وأجال استدعاء الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2015 :**

تمت المصادقة بالإجماع على التأخير بسنة أشهر بعد قفل القوائم المالية في انعقاد الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2015.

**القرار الثاني : المصادقة على تقرير مجلس الإدارة**

تمت المصادقة بالأغلبية على تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2015.

**القرار الثالث :** المصادقة بالإجماع على العمليات والإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

**القرار الرابع : المصادقة على القوائم المالية لسنة 2015**

صادقت الجلسة العامة بالإجماع على القوائم المالية التي أفرزت إلى حد تاريخ قفل حسابات 2015 خسارة بقيمة 2.858.132,446 ديناراً.

**القرار الخامس : المصادقة على تخصيص النتائج :**

صادقت الجلسة العامة بالأغلبية على تحويل الخسارة المتعلقة بالسنة المحاسبية 2015 وقدرها 2.858.132,446 دينار إلى نتائج مؤجلة.

**القرار السادس :** تمت المصادقة بالإجماع على تنازل كافة أعضاء مجلس الإدارة عن منحة الحضور للسنة المالية 2015 والتي ضبطت بمبلغ 21.000 دينار صافية من الضرائب.

**القرار السابع :** تمت المصادقة بالأغلبية على تقرير تصرف المجمع لسنة 2015 .

**القرار الثامن :** تمت المصادقة بالأغلبية على القوائم المالية المجمع لسنة 2015 .

**القرار التاسع :** تمت المصادقة بالأغلبية على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة .

**القرار العاشر :** لم تتم المصادقة على إبراء ذمة المدير العام.

**القرار الحادي عشر:** أقرت الجلسة العامة لأعضاء المجلس والمدير العام بالإعلام بأنهم لا يشغلون وظائف إدارة بشركات أخرى .

**القرار الثاني عشر :** المصادقة بالإجماع على التفويض لحامل نسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بإجراءات التسجيل والإيداع والإشهار التي يستوجبها القانون أينما لزم الأمر.

- Suite -

2 - الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

**BILAN**

Exprimé en DT

**Après Affectation du Resultat de l'exercice**

<b>ACTIF</b>	Note	<b>EXERCICE</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	563 512,185	563 512,185
Moins : Amortissements		-543 685,397	-503 523,442
<b><u>VALEUR NETTE</u></b>		<b>19 826,788</b>	<b>59 988,743</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2	29 345 008,560	29 264 913,914
Moins : Amortissements		-22 416 161,089	-20 777 000,789
<b><u>VALEUR NETTE</u></b>		<b>6 928 847,471</b>	<b>8 487 913,125</b>
* Immobilisations financières	3	3 376 171,504	3 354 958,504
Moins : Provisions		-835 263,504	-45 922,255
<b><u>VALEUR NETTE</u></b>		<b>2 540 908,000</b>	<b>3 309 036,249</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>9 489 582,259</b>	<b>11 856 938,117</b>
* Autres Actifs Non Courants	4	35 782,017	10 833,467
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>9 525 364,276</b>	<b>11 867 771,584</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
* Stocks	5	3 610 887,449	4 173 875,994
Moins : Provisions		-17 310,476	-1 244,425
<b><u>VALEUR NETTE</u></b>		<b>3 593 576,973</b>	<b>4 172 631,569</b>
* Clients et comptes rattachés	6	2 136 896,689	2 299 904,759
Moins : Provisions		-363 450,219	-302 495,125
<b><u>VALEUR NETTE</u></b>		<b>1 773 446,470</b>	<b>1 997 409,634</b>
* Autres actifs courants	7	657 468,478	729 455,089
* Placement et autres actifs financiers	8	6 968,632	6 735,476
* Liquidités et équivalents de liquidités	9	106 870,773	204 846,464
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>6 138 331,326</b>	<b>7 111 078,232</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>15 663 695,602</b>	<b>18 978 849,816</b>



- Suite -

**BILAN**

Exprimé en DT

**Après Affectation du Resultat de l'exercice**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	Note	<b>EXERCICE</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b><u>- CAPITAUX PROPRES</u></b>			
* Capital	10	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves		859 147,597	859 147,597
* Primes d'émission d'actions		576 585,000	576 585,000
* Autres capitaux propres		157 110,624	267 918,924
* Résultats reportés		-4 548 577,117	-1 690 444,671
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</u></b>		<b><u>6 044 266,104</u></b>	<b><u>9 013 206,850</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>- PASSIFS NON COURANTS</u></b>	11		
* Emprunt à plus d'un An		681 690,159	1 173 118,410
* Dépôt et cautionnement reçus		19 875,000	19 875,000
* Provisions pour risques et charges		337 459,000	222 548,000
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>1 039 024,159</u></b>	<b><u>1 415 541,410</u></b>
<b><u>- PASSIFS COURANTS</u></b>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 872 140,235	2 479 659,802
* Autres passifs courants	13	1 302 420,381	1 306 375,462
* Concours bancaires et autres passifs financiers	14	4 405 844,723	4 764 066,292
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b><u>8 580 405,339</u></b>	<b><u>8 550 101,556</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b><u>9 619 429,498</u></b>	<b><u>9 965 642,966</u></b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b><u>15 663 695,602</u></b>	<b><u>18 978 849,816</u></b>

- Suite -

## 3 - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبة 2015

ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	<u>Capital social</u>	<u>Prime d'émission d'action</u>	<u>Réserves légalés</u>	<u>Autres capitaux propres</u>	<u>Résultat reportés</u>	<u>Résultat de l'exercice</u>	<u>Total</u>
Solde au 31/12/2015 avant affectation du résultat	9 000 000,000	576 585,000	859 147,597	157 110,624	-1 690 444,671	-2 858 132,446	6 044 266,104
Affectation du résultat 2015:							
-Reports à nouveau					-2 858 132,446	2 858 132,446	
Solde au 31/12/2015 après affectation du résultat	9 000 000,000	576 585,000	859 147,597	157 110,624	-4 548 577,117	0,000	6 044 266,104

**AVIS DE SOCIETES****PAIEMENT D'ANNUITES****FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM\*+1,20%** et **TMM\*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2016**, seront effectués comme suit :

**Part P2 :**

Principal Unitaire : 30,707 DT par part P2  
Intérêt Unitaire brut : 2,316 DT par part P2

---

**Total brut : 33,023 DT par part P2**

**Part S :**

Principal Unitaire : 30,707 DT par part S  
Intérêt Unitaire brut : 2,740 DT par part S

---

**Total brut : 33,447 DT par part S**

\* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

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

PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts aux taux respectifs de **TMM\*+1,70%** et **TMM\*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 novembre 2016**, seront comme suit :

**Part P3 :**

Principal Unitaire :	61,261 DT	par part P3
Intérêt Unitaire brut :	9,386 DT	par part P3
	<hr/>	

**Total brut : 70,647 DT par part P3**

**Part S :**

Principal Unitaire :	61,261 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	9,858 DT	par part S
	<hr/>	

**Total brut : 71,119 DT par part S**

\* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

**AVIS DE SOCIETES**

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION  
- GIF -**

Siège social : Route de Sousse Km 35 Grombalia, 8030

La Société Générale Industrielle de Filtration « GIF » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public, qu'elle a résilié la convention de tenue de registre de ses actionnaires qu'elle avait signé avec l'intermédiaire en bourse MAC SA et qu'elle a confié cette mission, à compter de la journée de bourse du 14/11/2016, à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation « TSI », intermédiaire en bourse, sis à Résidence Ines, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord, 1080 Tunis, et ce conformément à l'article 2 du Décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes de valeurs mobilières.



**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

*L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.*

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

**Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après 31 août 2016. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.**

**Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE  
« Amen Bank Subordonné 2016-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Amen Bank tenue le 16/06/2016 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 28/06/2016 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50 000 000 de dinars susceptible d'être portée à 70 000 000 de dinars réparti en deux catégories comme suit :

- Tranche de 5 ans au taux de 7,40% et/ou TMM+2,00% ;
- Tranche de 7ans avec 2 ans de franchise au taux de 7,50% et/ou TMM+2,15% .

**Dénomination de l'emprunt :** « Amen Bank Subordonné 2016-1 ».

**Montant :** **50.000.000 dinars**, divisé en **500.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à **70.000.000 dinars**, divisé en **700.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation subordonnée payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

**Formes des titres :** Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

### **Taux d'intérêt :**

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

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

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

#### **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 années de franchise :**

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,15% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :** La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,3783%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,3783% pour la catégorie A et de 6,5283% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,00% pour la catégorie A et de 2,15% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,40% l'an (catégorie A) et de 7,50% (catégorie B) pour le présent emprunt subordonné.

**Durée totale :** Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de vie totale de 5 ans pour la catégorie A et de 7 ans avec deux années de franchise pour la catégorie B.

**Durée de vie moyenne :** Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

- Suite -

La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La durée pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,738 années** pour la catégorie A et **4,297 années** pour la catégorie B.

**Période de souscription et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **21 novembre 2016**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700.000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21 décembre 2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

**Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **21 novembre 2016**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **21 novembre 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **21 novembre 2021** pour la catégorie A et le **21 novembre 2023** pour la catégorie B.

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **21 novembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **21 novembre 2017**.

Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le **21 novembre 2017** pour la catégorie A et le **21 novembre 2019** pour la catégorie B.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public** : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

**Tenue des comptes en valeurs mobilières** : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations subordonnées détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank.

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

- Suite -

**Garantie** : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie .

**Notation** : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté .

**Cotation en Bourse** : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Amen Bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Amen Invest » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing** : Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2016-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées** : L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Tribunal compétent en cas de litige** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

**Rang de créance** : En cas de liquidation de la banque émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

**Maintien de l'emprunt à son rang** : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé, aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

**Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées** :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- Suite -

Nature du titre : L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

Qualité de crédit de l'émetteur : Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné** : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 16-0947 en date du 30 août 2016, du document de référence « AMEN BANK 2016 » enregistré par le CMF en date du 30 août 2016 sous le N° 16-004, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Amen Bank, Avenue Mohamed V -1002- Tunis et sur les sites Internet du CMF ([www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)) et de l'Amen Bank ([www.amenbank.com.tn](http://www.amenbank.com.tn)).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

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

## COURBE DES TAUX DU 14 NOVEMBRE 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,390%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,427%	1 000,535
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,458%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,506%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,651%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,699%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,719%	1 012,451
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,844%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017	4,883%		
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,968%	1 003,499
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,301%	1 003,404
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,374%	897,249
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,486%	999,969
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,903%	988,095
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,206%	975,977
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,318%	979,500
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,804%	965,449
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,911%	998,919
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,027%	934,044
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,329%	933,328
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"	7,554%		918,453
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,562%	915,831
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,570%	912,854
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,632%		913,240
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,677%	906,529
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,792%		918,727

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	163,560	163,612		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	110,526	110,561		
3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	94,722	94,753		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,563	14,568		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	106,487	106,521		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,494	1,495		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	105,151	105,229		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,964	39,976		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	54,161	54,175		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	131,929	131,959		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	489,747	489,986		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	118,039	117,885		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,726	127,622		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,826	137,653		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,420	121,352		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,342	96,270		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	146,156	146,078		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,544	94,349		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	95,876	95,885		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	141,566	141,479		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,270	124,062		
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	En liquidation	En liquidation		
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	96,864	97,350		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,368	101,179		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,099	19,096		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 550,104	1 549,169		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 221,020	2 217,017		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	121,617	122,552		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	111,039	110,113		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	144,247	144,312		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	152,564	152,936		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,517	15,503		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 198,002	5 211,857		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 070,845	5 089,069		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,440	2,462		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,143	2,156		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,188	1,210		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,088	1,090		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,081	1,084		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,082	1,087		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	108,804	108,446		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP *	CGF	25/05/09	8,898	En liquidation	En liquidation		
45 AL AMANAH EQUITY FCP *	CGF	25/02/08	104,040	En liquidation	En liquidation		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,972	118,983		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	107,935	107,968
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	103,062	103,091
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	105,019	105,054
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	102,089	102,101
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	103,660	103,697
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	106,942	106,972
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	104,183	104,222
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,864	101,893
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	104,154	104,180
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	102,085	102,116
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	104,052	104,086
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	103,117	103,148
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	106,222	106,257
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	104,643	104,674
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	103,115	103,144
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	102,132	102,164
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	104,037	104,065
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	102,222	102,258
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	103,361	103,393
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	105,067	105,097
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,304	102,342
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	102,830	102,864
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	104,627	104,656
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	102,189	102,220

## 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	10,524	10,527
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	102,863	102,888
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	103,228	103,261
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	104,444	104,481
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,456	10,460
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,230	57,269
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	129,436	129,864
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 380,694	1 391,165
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,540	113,534
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,393	109,320
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,510	97,491
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,075	17,071
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	274,814	274,663
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	29,377	29,384
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 326,573	2 322,326
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,965	71,979
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,682	54,713
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,150	102,005
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,289	85,182
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,856	10,857
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,574	11,579
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,023	14,028
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,280	12,293
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,690	12,701
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,407	11,408
96	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	142,814	142,583
97	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	139,140	139,102
98	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,253	9,265
99	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,096	101,165
100	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,890	80,819
101	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	81,048	81,002
102	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	98,526	98,644
103	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,978	93,952
104	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,481	103,385
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	116,025	116,038
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,517	104,147
107	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	138,240	140,162
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	103,797	103,916
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	104,074	103,813
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	198,332	198,463
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	180,646	180,054
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	156,134	156,111
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	21,235	21,373
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	145,944	145,793
115	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGER	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	121,741	121,641
116	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 982,314	8 951,058
117	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,228	8,263
118	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	86,507	87,322
119	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	987,921	994,982
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5187,132	5189,076
121	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	4997,648	5010,365
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	113,486	113,135
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,004	9,018
124	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
125	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 131,389	10 161,590

\* FCP en liquidation anticipée

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.org.tn  
 email 1 : cmf@cmf.org.tn  
 email 2 : cmf@cmf.tn  
 Le Président du CMF  
 Mr. Salah Essayel

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Touristique SAMARA » et l'ouverture au public de « TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND », du « FCPR Tunisian Development Fund III » et du « FCPR AFRICAMEN », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble -Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353



59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND (1)	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
37	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

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

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

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
117	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
118	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
124	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
128	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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



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

## LISTE DES FCPR

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

21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
38	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

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

## **SICAV SECURITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

#### **Introduction**

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV SECURITY, et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de «SICAV SECURITY», qui comprennent le bilan, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net arrêtés au 30 septembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un actif net totalisant 1.104.882 DT et un résultat net de la période du troisième trimestre 2016 s'élevant à 9.423 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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 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.

Au cours du troisième trimestre 2016, l'actif de la «SICAV SECURITY» a été employé en disponibilités, dépôts à terme et dépôts à vue à des taux qui dépassaient légèrement la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 septembre 2016.

Au cours de cette même période, l'actif de la «SICAV SECURITY» a été employé en actions, Bons de Trésor Assimilables et Emprunts Obligataires à des taux qui dépassaient légèrement la limite maximale de 80% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Au 30 septembre 2016, ce taux n'est que de 80,01%.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des deux observations ci haut indiquées, nous n'avons pas relevé de faits pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur ainsi que la fidélité de l'image traduite par les états financiers intermédiaires ci-joints de la société «SICAV SECURITY» arrêtés au 30 septembre 2016, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 1<sup>er</sup> novembre 2016

**Le Commissaire aux Comptes:**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES ASSOCIES -MTBF-**

**Ahmed BELAIFA**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1 - Portefeuille titres</b>		<b>885 072</b>	<b>858 486</b>	<b>879 962</b>
AC1a Actions, valeurs assimilées et droits attachés	<b>3.1</b>	260 285	261 507	250 454
AC1b Obligations et valeurs assimilées	<b>3.2</b>	624 787	596 979	629 508
AC1c Autres valeurs		-	-	-
<b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>221 156</b>	<b>237 086</b>	<b>223 031</b>
AC2a Placements monétaires	<b>3.4</b>	217 575	211 191	211 289
AC2b Disponibilités		3 581	25 895	11 742
<b>Total Actif</b>		<b>1 106 228</b>	<b>1 095 572</b>	<b>1 102 993</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>1 075</b>	<b>1 064</b>	<b>1 098</b>
<b>PA2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>271</b>	<b>260</b>	<b>261</b>
<b>Total Passif</b>		<b>1 346</b>	<b>1 324</b>	<b>1 359</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>1 075 151</b>	<b>1 068 380</b>	<b>1 068 481</b>
<b>CP2 - Sommes distribuables</b>		<b>29 731</b>	<b>25 868</b>	<b>33 153</b>
CP2a Sommes distribuables des exercices antérieurs		29	47	47
CP2b Sommes distribuables de la période		29 702	25 821	33 106
<b>Actif Net</b>		<b>1 104 882</b>	<b>1 094 248</b>	<b>1 101 634</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>		<b>1 106 228</b>	<b>1 095 572</b>	<b>1 102 993</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Pour la période du 01/01/2016 au 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		Période du 01/07/16 au 30/09/16	Période du 01/01/16 au 30/09/16	Période du 01/07/15 au 30/09/15	Période du 01/01/15 au 30/09/15	Exercice clos le 31/12/15
<b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.3</b>	<b>8 806</b>	<b>32 726</b>	<b>9 350</b>	<b>28 301</b>	<b>36 541</b>
PR1a Dividendes		1 017	9 037	2 091	6 330	6 330
PR1b Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 789	23 689	7 259	21 971	30 211
PR1c Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.5</b>	<b>2 588</b>	<b>7 672</b>	<b>2 705</b>	<b>7 750</b>	<b>10 369</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>11 394</b>	<b>40 398</b>	<b>12 055</b>	<b>36 051</b>	<b>46 910</b>
<b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>(3 281)</b>	<b>(9 830)</b>	<b>(3 233)</b>	<b>(9 723)</b>	<b>(12 973)</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>8 113</b>	<b>30 568</b>	<b>8 822</b>	<b>26 328</b>	<b>33 937</b>
<b>CH2 - Autres charges</b>	<b>3.10</b>	<b>(307)</b>	<b>(933)</b>	<b>(303)</b>	<b>(915)</b>	<b>(1 218)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 806</b>	<b>29 635</b>	<b>8 519</b>	<b>25 413</b>	<b>32 719</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>9</b>	<b>67</b>	<b>440</b>	<b>408</b>	<b>387</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>7 815</b>	<b>29 702</b>	<b>8 959</b>	<b>25 821</b>	<b>33 106</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>(9)</b>	<b>(67)</b>	<b>(440)</b>	<b>(408)</b>	<b>(387)</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		4 426	2 019	(30 381)	(14 084)	(13 269)
Frais de négociation de titres		(7)	(7)	-	-	-
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(2 802)	(2 755)	(55)	449	521
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>9 423</b>	<b>28 892</b>	<b>(21 917)</b>	<b>11 778</b>	<b>19 971</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Pour la période du 01/01/2016 au 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Période du 01/07/16 au 30/09/16	Période du 01/01/16 au 30/09/16	Période du 01/07/15 au 30/09/15	Période du 01/01/15 au 30/09/15	Exercice clos le 31/12/15
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b>	<b>9 423</b>	<b>28 892</b>	<b>(21 917)</b>	<b>11 778</b>	<b>19 971</b>
AN1a Résultat d'exploitation	7 806	29 635	8 519	25 413	32 719
AN1b Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	4 426	2 019	(30 381)	(14 084)	(13 269)
AN1c Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	(2 802)	(2 755)	(55)	449	521
AN1d Frais de négociation de titres	(7)	(7)	-	-	-
<b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>(33 119)</b>	<b>-</b>	<b>(28 890)</b>	<b>(28 890)</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>389</b>	<b>7 475</b>	<b>18 787</b>	<b>13 717</b>	<b>12 910</b>
<b>AN3a <u>Souscriptions</u></b>	<b>3 805</b>	<b>23 627</b>	<b>95 832</b>	<b>125 285</b>	<b>173 209</b>
Capital	3 716	22 808	93 525	122 042	169 515
Régularisation des sommes non distribuables	(1)	246	355	461	(468)
Régularisation des sommes distribuables	90	573	1 952	2 782	4 162
<b>AN3b <u>Rachats</u></b>	<b>(3 416)</b>	<b>(16 152)</b>	<b>(77 045)</b>	<b>(111 568)</b>	<b>(160 299)</b>
Capital	(3 336)	(15 475)	(75 020)	(108 384)	(156 659)
Régularisation des sommes non distribuables	1	(166)	(513)	(677)	268
Régularisation des sommes distribuables	(81)	(511)	(1 512)	(2 507)	(3 908)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>9 812</b>	<b>3 248</b>	<b>(3 130)</b>	<b>(3 395)</b>	<b>3 991</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>					
AN4a Début de période	1 095 070	1 101 634	1 097 378	1 097 643	1 097 643
AN4b Fin de période	1 104 882	1 104 882	1 094 248	1 094 248	1 101 634
<b>AN5 - <u>Nombre d'actions</u></b>					
AN5a Début de période	65 116	64 695	63 636	63 926	63 926
AN5b Fin de période	65 139	65 139	64 743	64 743	64 695
<b>Valeur liquidative</b>	<b>16,962</b>	<b>16,962</b>	<b>16,901</b>	<b>16,901</b>	<b>17,028</b>
<b>AN6 - Taux de rendement annualisé (%)</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,50%</b>	<b>-7,90%</b>	<b>1,43%</b>	<b>1,81%</b>

## **Notes aux Etats Financiers Trimestriels au 30-09-2016**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2016 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 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

#### **2.2 Evaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des 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 30/09/2016 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 30/09/2016 pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à la valeur de marché au 30/09/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote 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 en bons de trésor assimilable sont évalués à leur coût d'acquisition.

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

#### **2.3 Cession des placements**

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

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 Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 30/09/2016 un montant de 260.285 DT se détaillant comme suit :

Titres	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif Net
<b>Actions</b>	<b>16 854</b>	<b>92 016</b>	<b>205 085</b>	<b>18,56%</b>
Banque de Tunisie	2 400	3 601	19 156	1,73%
Céréalis	1 117	7 540	3 580	0,32%
Ennakl	2 000	21 400	28 656	2,59%
Magasin Général	875	6 181	20 816	1,88%
Monoprix	2 160	6 111	21 388	1,94%
One Tech	4 000	26 000	30 000	2,72%
SFBT	3 452	11 623	66 534	6,02%
UIB	850	9 560	14 955	1,35%
<b>Titres OPCVM</b>	<b>533</b>	<b>55 345</b>	<b>55 200</b>	<b>5,00%</b>
Cap Oblig Sicav	533	55 345	55 200	5,00%
<b>Total</b>	<b>17 387</b>	<b>147 361</b>	<b>260 285</b>	<b>23,56%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30/06/2016	Acquisition	Cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 30/09/2016
<b>Actions et Droits</b>	<b>12 353</b>	<b>0</b>	<b>2 011</b>	<b>4 813</b>	<b>-2 802</b>	<b>7 540</b>
Céréalis	12 353	0	2 011	4 813	-2 802	7 540

### 3.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 30/09/2016 un montant de 624.787 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
<b>Emprunts d'Etat :</b>	<b>1 100</b>	<b>195 850</b>	<b>199 743</b>	<b>18,08%</b>
BTA 5,5% MARS 2019	100	95 850	98 309	8,90%
EMP NAT 2014 Cat C/3	1 000	100 000	101 434	9,18%
<b>Emprunts des sociétés :</b>	<b>5 450</b>	<b>410 502</b>	<b>425 043</b>	<b>38,47%</b>
ATL 2013-2	600	60 000	63 031	5,70%
Attijari Leasing 2015/1	1 000	80 000	82 159	7,44%
Attijari Bank Sub 2015	500	50 000	52 726	4,77%
BTK 2012/1	700	40 002	41 769	3,78%
CHO Company 2009	600	30 000	30 961	2,80%
CIL 2015/2	500	50 000	52 818	4,78%
HL 2013/2	300	18 000	18 612	1,68%
UIB 2009/1	500	32 500	32 816	2,97%
UIB 2011/1	500	25 000	25 105	2,27%
HL 2016/2	250	25000	25 046	2,28%
<b>Total</b>	<b>6 550</b>	<b>606 352</b>	<b>624 787</b>	<b>56,55%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau des emprunts des sociétés au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 est le suivant :

Désignation	Coût d'acquisition au 30/06/2016	Acquisition	Remboursement ou cession	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 30/09/2016
<b>Obligations et Valeurs assimilées</b>					
<b>Emprunts de sociétés</b>					
UIB 2009/1	35 000	-	2 500	-	32 500
UIB 2011/1	30 000	-	5 000	-	25 000
HL 2016/2	-	25 000	-	-	25 000
<b>Total</b>	<b>65 000</b>	<b>25 000</b>	<b>7 500</b>	<b>-</b>	<b>82 500</b>

### 3.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 8.806 DT pour la période allant du 01-07-2016 au 30/09/2016 et s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des actions (Dividendes)	1 017	9 036	2 091	6 330	6 330
Revenus des Emprunts d'Etat	2 390	7 117	2 573	7 275	9 481
Revenus des Emprunts de Sociétés	5 399	16 573	4 686	14 696	20 730
<b>Total</b>	<b>8 806</b>	<b>32 726</b>	<b>9 350</b>	<b>28 301</b>	<b>36 541</b>

### 3.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30/09/2016 à 217.575 DT et s'analysent comme suit :

Désignation	Nombre	Cout d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
PLT 24.10.2016 ATB	100	100 000	102 091	9,24%
PLT 27.11.2016 ATB	115	115 000	115 484	10,45%
<b>Total</b>	<b>215</b>	<b>215 000</b>	<b>217 575</b>	<b>19,69%</b>

### 3.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 2.588DT pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du troisième trimestre 2016 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des placements à terme	2 588	7 672	2 705	7 750	10 369
<b>Total</b>	<b>2 588</b>	<b>7 672</b>	<b>2 705</b>	<b>7 750</b>	<b>10 369</b>

### 3.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 1.075 DT au 30/09/2016 contre 1.064 DT au 30/09/2015.

### 3.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 31/12/2015
TCL	14	8	9
Retenue à la source	166	162	159
Redevance CMF	91	90	93
<b>Total</b>	<b>271</b>	<b>260</b>	<b>261</b>

### 3.8 Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 9.812 DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	1 997
Variation de la part Revenu	7 815
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>9 812</b>

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2016 se détaillent ainsi :

	Capital au 01/07/2016	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 30/09/2016
Montant :	1 075 434	3 716	(3 336)	1 075 814 <sup>(*)</sup>
Nombre de titres :	65 116	225	202	65 139
Nombre d'actionnaires	41	1	0	42

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01/07/2016. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2016 au 30-09-2016).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	30/09/2016
Capital sur la base de la part de capital de début de période	1 075 814
Variation des +/- values potentielles sur titres	2 019
+/- values réalisées sur cession de titres	(2 755)
Frais de négociation de titres	(7)
Réglé des sommes non distribuables de la période	80
<b>Capital au 30.09.2016</b>	<b>1 075 151</b>

### 3.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	3 281	9 830	3 233	9 723	12 973
<b>TOTAL</b>	<b>3 281</b>	<b>9 830</b>	<b>3 233</b>	<b>9 723</b>	<b>12 973</b>

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 s'élève à 3.281DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire «COFIB CAPITAL FINANCES».

### 3.10 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL et aux autres impôts et taxes.

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Redevance CMF	278	833	274	824	1 099
TCL	28	99	28	90	117
Autres charges	1	1	1	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>307</b>	<b>933</b>	<b>303</b>	<b>915</b>	<b>1 218</b>

## **CAP OBLIG SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

#### **Introduction**

En notre qualité de commissaire aux comptes de «CAP OBLIG SICAV», et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de «CAP OBLIG SICAV», qui comprennent le bilan, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net arrêtés au 30 septembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un actif net totalisant 26.453.481 DT, et un résultat net de la période du troisième trimestre 2016 s'élevant à 274.587 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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 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.

Au cours du troisième trimestre 2016, l'actif de la «CAP OBLIG SICAV» a été employé en des titres émis par un même émetteur, à savoir Tunisie Leasing, à un taux qui dépassait légèrement la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 de la loi 2001-83 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Au 30 septembre 2016, ledit taux s'élève à 10,12%.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation ci haut indiquée, nous n'avons pas relevé de faits pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur ainsi que la fidélité de l'image traduite par les états financiers intermédiaires ci-joints de la société «CAP OBLIG SICAV» arrêtés au 30 septembre 2016, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 1<sup>er</sup> novembre 2016

**Le Commissaire aux Comptes:**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES ASSOCIES -MTBF-**

**Ahmed BELAIFA**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1 - Portefeuille titres</b>	<b>3.1</b>	<b>19 399 859</b>	<b>21 507 990</b>	<b>20 787 897</b>
AC1a Actions et valeurs assimilées		1 159 139	1 384 540	1 342 008
AC1b Obligations et valeurs assimilées		18 240 720	20 123 450	19 445 889
AC1c Autres valeurs		-	-	-
<b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>7 082 592</b>	<b>6 251 733</b>	<b>6 091 237</b>
AC2a Placements monétaires	<b>3.3</b>	6 991 699	5 032 094	6 006 853
AC2b Disponibilités		90 893	1 219 639	84 384
<b>AC3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC4 - Autres actifs</b>		-	<b>38</b>	<b>38</b>
<b>Total Actif</b>		<b>26 482 451</b>	<b>27 759 761</b>	<b>26 879 172</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	<b>19 106</b>	<b>26 399</b>	<b>23 972</b>
<b>PA2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	<b>9 864</b>	<b>7 474</b>	<b>6 779</b>
<b>Total Passif</b>		<b>28 970</b>	<b>33 873</b>	<b>30 751</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3.7</b>	<b>25 608 386</b>	<b>26 924 404</b>	<b>25 828 608</b>
<b>CP2 - Sommes distribuables</b>		<b>845 095</b>	<b>801 484</b>	<b>1 019 813</b>
CP2a Sommes distribuables des exercices antérieurs		18	136	130
CP2b Sommes distribuables de la période		845 077	801 348	1 019 683
<b>Actif Net</b>		<b>26 453 481</b>	<b>27 725 888</b>	<b>26 848 421</b>
<b>Total Passif et Actif Net</b>		<b>26 482 451</b>	<b>27 759 761</b>	<b>26 879 172</b>



**ETAT DE RESULTAT**  
**Pour la période du 01/01/2016 au 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		Période du 01/07/16 au 30/09/16	Période du 01/01/16 au 30/09/16	Période du 01/07/15 au 30/09/15	Période du 01/01/15 au 30/09/15	Exercice clos le 31/12/15
<b>PR1 - Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>	<b>249 640</b>	<b>809 266</b>	<b>267 611</b>	<b>834 158</b>	<b>1 105 409</b>
PR1a Dividendes		-	51 507	-	38 014	38 014
PR1b Revenus des obligations et valeurs assimilées		249 640	757 759	267 611	795 787	1 067 038
PR1c Revenus des autres valeurs		-	-	-	357	357
<b>PR2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>82 422</b>	<b>248 740</b>	<b>165 393</b>	<b>426 477</b>	<b>560 669</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>332 062</b>	<b>1 058 006</b>	<b>433 004</b>	<b>1 260 635</b>	<b>1 666 078</b>
<b>CH1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>3.8</b>	<b>(58 573)</b>	<b>(178 237)</b>	<b>(83 438)</b>	<b>(231 651)</b>	<b>(307 553)</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>273 489</b>	<b>879 769</b>	<b>349 566</b>	<b>1 028 984</b>	<b>1 358 525</b>
<b>PR3 - Autres produits</b>		-	-	-	-	-
<b>CH2 - Autres charges</b>	<b>3.9</b>	<b>(7 376)</b>	<b>(22 732)</b>	<b>(10 423)</b>	<b>(29 329)</b>	<b>(38 943)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>266 113</b>	<b>857 037</b>	<b>339 143</b>	<b>999 655</b>	<b>1 319 582</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(10 940)</b>	<b>(11 961)</b>	<b>(184 330)</b>	<b>(198 307)</b>	<b>(299 899)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>255 173</b>	<b>845 076</b>	<b>154 813</b>	<b>801 348</b>	<b>1 019 683</b>
<b>PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation ( )</b>		<b>10 940</b>	<b>11 961</b>	<b>184 330</b>	<b>198 307</b>	<b>299 899</b>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		3 045	(5 735)	4 565	(9 482)	(8 129)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		5 429	(15 511)	11 365	11 384	23 456
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>274 587</b>	<b>835 791</b>	<b>355 073</b>	<b>1 001 557</b>	<b>1 334 909</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période	Période	Période	Période	Exercice
	du 01/07/16	du 01/01/16	du 01/07/15	du 01/01/15	clos le
	au 30/09/16	au 30/09/16	au 30/09/15	au 30/09/15	31/12/15
<b>AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u></b>	<b>274 587</b>	<b>835 792</b>	<b>355 073</b>	<b>1 001 557</b>	<b>1 334 909</b>
AN1a Résultat d'exploitation	266 113	857 038	339 143	999 655	1 319 582
AN1b Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3 045	-5 735	4 565	-9 482	-8 129
AN1c Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	5 429	-15 511	11 365	11 384	23 456
<b>AN2 - <u>Distribution de dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>-1 031 023</b>	<b>-</b>	<b>-1 171 962</b>	<b>-1 171 962</b>
<b>AN3 - <u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>-525 048</b>	<b>(199 709)</b>	<b>-4 860 543</b>	<b>136 871</b>	<b>-1 073 949</b>
<b>AN3a <u>Souscriptions</u></b>	<b>7 452 522</b>	<b>31 769 361</b>	<b>26 143 711</b>	<b>74 338 237</b>	<b>98 379 973</b>
Capital	7 255 158	30 808 909	25 532 637	72 005 530	95 256 020
Régularisation des sommes non distribuables	-6 873	-6 533	-7 338	-8 590	-5 972
Régularisation des sommes distribuables	204 237	966 985	618 412	2 341 297	3 129 925
<b>AN3b <u>Rachats</u></b>	<b>-7 977 570</b>	<b>-31 969 070</b>	<b>-31 004 255</b>	<b>-74 201 367</b>	<b>-99 453 922</b>
Capital	(7 769 836)	-31 008 800	-30 206 969	-71 809 022	-96 166 029
Régularisation des sommes non distribuables	7 443	7 448	5 479	5 453	131
Régularisation des sommes distribuables	-215 177	-967 718	-802 765	-2 397 798	-3 288 024
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>-250 461</b>	<b>(394 940)</b>	<b>-4 505 471</b>	<b>-33 535</b>	<b>-911 002</b>
<b>AN4 - <u>Actif net</u></b>					
AN4a Début de période	26 703 942	26 848 421	32 231 359	27 759 423	27 759 423
AN4b Fin de période	26 453 481	26 453 481	27 725 888	27 725 888	26 848 421
<b>AN5 - <u>Nombre d'actions</u></b>					
AN5a Début de période	260 531	257 394	315 024	266 466	266 466
AN5b Fin de période	255 402	255 402	268 425	268 425	257 394
<b>Valeur liquidative</b>	<b>103,576</b>	<b>103,576</b>	<b>103,291</b>	<b>103,291</b>	<b>104,309</b>
<b>AN6 - Taux de rendement annualisé (%)</b>	<b>4,18%</b>	<b>4,12%</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,81%</b>	<b>3,84%</b>

## **Notes aux Etats Financiers Trimestriels au 30-09-2016**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2016 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 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 dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

#### **2.2 Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché au 30/09/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote 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 en bons de trésor assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition.

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

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

#### **2.3 Cession des placements**

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

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 Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30 septembre 2016 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2016 à 19.399.859 DT et se répartit comme suit :

Désignation du Titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>206 000</b>	<b>17 631 028</b>	<b>18 240 720</b>	<b>68,95%</b>
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>22 000</b>	<b>3 920 103</b>	<b>3 997 959</b>	<b>15,11%</b>
BTA MARS 2019 5,5%	2 000	1 920 103	1 969 287	7,44%
EMP NAT 2014 Cat C	20 000	2 000 000	2 028 672	7,67%
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>184 000</b>	<b>13 710 925</b>	<b>14 242 761</b>	<b>53,34%</b>
AIL 2014/1	10 000	600 000	605 936	2,29%
ATB 2007/1	3 000	131 250	133 316	0,50%
ATL 2010/2	5 000	200 000	206 636	0,78%
ATL 2013/2	8 000	800 000	840 416	3,18%
ATL 2014/1	5 000	300 000	309 504	1,17%
Attijari Bank Sub 2015	5 000	500 000	527 256	1,99%
Attij Leasing 2014	10 000	800 000	836 720	3,16%
BTE 2010	2 000	80 000	80 123	0,30%
BTK 2012/1	15 000	857 175	895 059	3,38%
CIL 2012/1	2 500	50 000	51 216	0,19%
CIL 2012/2	5 000	200 000	206 308	0,78%
CIL 2013/1	2 000	200 000	209 509	0,79%
CIL 2014/1	10 000	600 000	607 368	2,30%
CIL 2014/2	7 000	560 000	582 792	2,20%
CIL 2015/2	3 500	350 000	369 723	1,40%
CIL 2016/1	2 500	250 000	255 672	0,97%
HL 2014/1	15 000	1 200 000	1 267 620	4,79%
HL 2015/1	5 000	400 000	410 396	1,55%
HL Sub 2015/1	3 000	300 000	315 744	1,19%
HL 2015/2	4 000	400 000	412 541	1,56%
Modern Leasing 2012	5 000	400 000	412 844	1,56%
TL 2012/2	7 000	280 000	290 024	1,10%
TL 2014/1	10 000	1 000 000	1 025 128	3,88%
TL 2014/2	13 000	1 300 000	1 364 501	5,16%
Tun Factor 2014/1	15 000	1 200 000	1 251 828	4,73%
UIB 2015	3 000	240 000	244 087	0,92%
UIB 2009/1	2 500	162 500	164 080	0,62%
UIB 2011/1	1 000	50 000	50 210	0,19%
Unifactor 2013	5 000	300 000	316 204	1,20%
<b>Titres OPCVM</b>	<b>10 787</b>	<b>1 155 497</b>	<b>1 159 139</b>	<b>4,38%</b>
SANADET SICAV	10 787	1 155 497	1 159 139	4,38%
<b>Total</b>	<b>216 787</b>	<b>18 786 525</b>	<b>19 399 859</b>	<b>73,34%</b>

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 30/06/2016	Acquisition	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés/Remboursés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 30/09/2016
<b>Obligations et Valeurs assimilées</b>						
<b>Emprunts de Sociétés</b>	<b>1 935 000</b>	-	<b>442 500</b>	<b>442 500</b>	-	<b>1 492 500</b>
AIL 2014/1	800 000	-	200 000	200 000	-	600 000
BTE 2010	100 000	-	20 000	20 000	-	80 000
CIL 2014/1	800 000	-	200 000	200 000	-	600 000
UIB 2009/1	175 000	-	12 500	12 500	-	162 500
UIB 2011/1	60 000	-	10 000	10 000	-	50 000
<b>Titres des OPCVM</b>	<b>1 200 155</b>	<b>2 100 371</b>	<b>2 150 458</b>	<b>2 145 028</b>	<b>5 430</b>	<b>1 155 498</b>
SANADET SICAV	1 200 155	2 100 371	2 150 458	2 145 028	5 430	1 155 498
<b>Total</b>	<b>3 135 155</b>	<b>2 100 371</b>	<b>2 592 958</b>	<b>2 587 528</b>	<b>5 430</b>	<b>2 647 998</b>

### 3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01-07-2016 au 30-09-2016 totalisent 249.640 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des obligations de sociétés	201 843	615 464	219 642	653 943	877 397
Revenus des emprunts d'Etat	47 797	142 295	47 969	141 844	189 641
Revenus des titres FCC	-	-	-	357	357
Revenus des actions	-	51 507	-	38 014	38 014
<b>Total</b>	<b>249 640</b>	<b>809 266</b>	<b>267 611</b>	<b>834 158</b>	<b>1 105 409</b>

### 3.3 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30/09/2016 à 6.991.699 DT contre 6.482.484 DT au 30/06/2016. Le détail des placements monétaires à la date du 30/09/2016 est présenté au niveau du tableau suivant :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% Actif net
<b>Placements à terme</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 012 428</b>	<b>7,61%</b>
PLT 23012017 BTK	1 000 000	1 009 114	3,81%
PLT 06032017 BTK	1 000 000	1 003 314	3,79%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 939 709</b>	<b>3 989 305</b>	<b>15,08%</b>
CD_03102016 BT	973 156	999 712	3,78%
CD_02112016 BT	973 919	995 363	3,76%
CD_21102016 ATB	996 317	997 545	3,77%
CD_28102016 ATB	996 317	996 685	3,77%
<b>Bons de Trésor court terme</b>	<b>951 511</b>	<b>989 966</b>	<b>3,74%</b>
BTC 04102016	951 511	989 966	3,74%
<b>Total</b>	<b>6 891 220</b>	<b>6 991 699</b>	<b>26,43%</b>

### 3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 82.422 DT pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme, bons du trésor à court terme et certificats de dépôt au titre du troisième trimestre 2016.

Le détail de ces revenus se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des placements à terme	25 520	103 166	42 766	133 347	176 742
Revenus des Bons de trésor court terme	10 164	29 530	9 955	29 242	38 168
Revenus des certificats de dépôt	46 738	116 044	112 672	263 888	345 759
<b>Total</b>	<b>82 422</b>	<b>248 740</b>	<b>165 393</b>	<b>426 477</b>	<b>560 669</b>

### 3.5 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SICAV au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 19.106 DT au 30/09/2016 contre 26.399 DT au 30/09/2015.

### 3.6 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
TCL	273	357	322
Retenue à la source	7 432	4 134	3 748
Redevance CMF	2 159	2 983	2 709
<b>Total</b>	<b>9 864</b>	<b>7 474</b>	<b>6779</b>

### 3.7 Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à (250 461) DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(505 634)
Variation de la part Revenu	255 173
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>(250 461)</b>

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2016 se détaillent comme suit :

	Capital au 01/07/2016	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 30/09/2016
<b>Montant :</b>	26 143 395	7 255 158	7 769 836	25 628 717 <sup>(*)</sup>
<b>Nombre de titres :</b>	260 531	72 301	77 430	255 402
<b>Nombre d'actionnaires</b>	544	68	37	575

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-07-2016. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01-01-2016 au 30-09-2016).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	30/09/2016
Capital sur la base de la part de capital de début de période	25 628 717
Variation des +/- values potentielles sur titres	(5 735)
+/- values réalisées sur cession de titres	(15 511)
Régul des sommes non distribuables de la période	915
<b>Capital au 30.09.2016</b>	<b>25 608 386</b>

### 3.8 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	58 573	178 237	83 438	231 651	307 553
<b>Total</b>	<b>58 573</b>	<b>178 237</b>	<b>83 438</b>	<b>231 651</b>	<b>307 553</b>

La convention de gestion, conclue entre CAP OBLIG SICAV et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 0,75% hors taxes calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du troisième trimestre 2016 s'élève à 58.573 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire «COFIB CAPITAL FINANCES».

### 3.9 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL. Il se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Redevance CMF	6 618	20 139	9 428	26 174	34 750
TCL	758	2 593	995	3 155	4 193
<b>Total</b>	<b>7 376</b>	<b>22 732</b>	<b>10 423</b>	<b>29 329</b>	<b>38 943</b>



## **SICAV BH PLACEMENT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV BH PLACEMENTS» pour la période allant du 1<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 516 195**, un actif net de D : **3 267 485** et un déficit de la période de D : **3 517**.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

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

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH PLACEMENT » arrêtés au 30 septembre 2016, conformément au système comptable des entreprises.

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

- Les disponibilités enregistrent au 30 Septembre 2016, 49,90% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en obligations « BH 2009 » représentent à la clôture de la période 10,15% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en actions « MODERN LEASING » représentent à la clôture de la période 12,42% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 31 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ProAudit**

**Tarak ZAHAF**

**BILAN**  
**au 30 Septembre 2016**  
 (unité : TND)

<b><u>ACTIF</u></b>	Notes	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>AC - 1 Portefeuille-titres</b>	<b>3 - 1</b>	<b>1 760 990</b>	<b>2 114 053</b>	<b>2 460 168</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 075 589	1 339 088	1 747 105
b- Obligations et valeurs assimilées		685 402	774 965	713 062
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 754 657</b>	<b>1 593 025</b>	<b>1 200 399</b>
a- Disponibilités		1 754 657	1 593 025	1 200 399
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>548</b>	<b>548</b>	<b>548</b>
a- Dividendes & intérêts à recevoir		-	-	-
b- Autres créances d'exploitation		548	548	548
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 516 195</b>	<b>3 707 626</b>	<b>3 661 114</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3 - 2</b>	4 606	4 967	5 052
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3 - 3</b>	244 104	243 123	246 044
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>248 710</b>	<b>248 091</b>	<b>251 096</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3 - 4</b>	<b>3 202 920</b>	<b>3 381 327</b>	<b>3 324 579</b>
<b>CP- 2 Sommes distribuables</b>	<b>3 - 5</b>	<b>64 565</b>	<b>78 208</b>	<b>85 440</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		71	8	8
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		64 494	78 200	85 432
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>3 267 485</b>	<b>3 459 535</b>	<b>3 410 018</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 516 195</b>	<b>3 707 626</b>	<b>3 661 114</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01 janvier au 30 Septembre 2016**  
**(Unité en TND)**

		<i>Période du 01/07/2016 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01/2016 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>4-1</b>	<b>9 131</b>	<b>81 994</b>	<b>33 299</b>	<b>106 403</b>	<b>114 711</b>
a- Dividendes		1 933	59 926	24 522	80 181	80 181
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 198	22 068	8 777	26 222	34 530
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4-2</b>	<b>5 225</b>	<b>10 625</b>	-	-	<b>8 078</b>
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>14 355</b>	<b>92 619</b>	<b>33 299</b>	<b>106 403</b>	<b>122 789</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4-3</b>	<b>4 018</b>	<b>12 117</b>	<b>4 382</b>	<b>13 188</b>	<b>17 357</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>10 337</b>	<b>80 502</b>	<b>28 917</b>	<b>93 215</b>	<b>105 432</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>4-4</b>	<b>5 850</b>	<b>15 983</b>	<b>5 096</b>	<b>15 102</b>	<b>20 092</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 487</b>	<b>64 520</b>	<b>23 821</b>	<b>78 113</b>	<b>85 340</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-16</b>	<b>-26</b>	<b>-33</b>	<b>87</b>	<b>92</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>4 471</b>	<b>64 494</b>	<b>23 788</b>	<b>78 200</b>	<b>85 432</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>16</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>-87</b>	<b>-92</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-1 921	-140 974	-59 858	119 107	98 739
* +/- values réalisées sur cession des titres		-5 528	53 811	-173 006	-367 406	-397 063
* Frais de négociation des titres		-555	-5 014	-29 137	-45 502	-52 400
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-3 517</b>	<b>-27 657</b>	<b>-238 179</b>	<b>-215 689</b>	<b>-265 384</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01 janvier au 30 septembre 2016**  
**(Unité en TND)**

	<i>Période du 01/07/2016 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/01/2016 au 30/09/2016</i>	<i>Période du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>					
a- Résultat d'exploitation	4 487	64 520	23 821	78 113	85 340
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-1 921	-140 974	-59 858	119 107	98 739
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-5 528	53 811	-173 006	-367 406	-397 063
d- Frais de négociation des titres	-555	-5 014	-29 137	-45 502	-52 400
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	<b>84 380</b>	-	<b>82 155</b>	<b>82 155</b>
<b><u>AN 3 - Transactions sur le capital</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>	-	<b>10 282</b>	-	<b>27 491</b>	<b>28 109</b>
* Capital	-	35 800	-	86 100	88 200
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-25 529	-	-59 127	-60 623
* Régularisation des sommes distribuables	-	11	-	518	532
<b>b- Rachats</b>	<b>859</b>	<b>40 779</b>	<b>1 557</b>	<b>6 228</b>	<b>6 668</b>
* Capital	3 000	138 000	5 000	19 700	21 200
* Régularisation des sommes non distribuables	-2 156	-98 247	-3 476	-13 610	-14 681
* Régularisation des sommes distribuables	16	1 026	33	138	148
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-4 376</b>	<b>-142 534</b>	<b>-239 736</b>	<b>-276 580</b>	<b>-326 097</b>
<b>AN 4 - Actif net</b>					
a- En début de période	3 271 861	3 410 018	3 699 272	3 736 116	3 736 116
b- En fin de période	3 267 485	3 267 485	3 459 535	3 459 535	3 410 018
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	115 631	116 623	116 667	115 953	115 953
b- En fin de période	115 601	115 601	116 617	116 617	116 623
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>28,265</b>	<b>28,265</b>	<b>29,666</b>	<b>29,666</b>	<b>29,240</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-0,43%</b>	<b>-1,11%</b>	<b>-25,55%</b>	<b>-7,67%</b>	<b>-7,06%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**(Les Chiffres sont exprimés en dinars)**

### **1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2016 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

### **2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires 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 du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 30/09/2016, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/09/2016.

## 2-3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon les cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que « *somme non distribuable* ».

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

## 3-Note sur le bilan :

### 3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30.09.2016	% actif	% actif net	Note / garantie
<b>Actions :</b>	<b>247 009</b>	<b>1 267 572,242</b>	<b>950 179,674</b>	<b>27,02%</b>	<b>29,08%</b>	
BNA	19 000	219 202,781	158 935,000	4,52%	4,86%	
CEREALIS (AA)	14 500	60 533,680	46 472,500	1,32%	1,42%	
DELICE HOLDING	10 000	143 793,040	131 490,000	3,74%	4,02%	
HEXABYTE NS 2012	6 000	47 095,410	30 000,000	0,85%	0,92%	
LANDOR NS	7 000	46 617,392	42 280,000	1,20%	1,29%	
MODERN LEASING	118 509	563 178,097	436 824,174	12,42%	13,37%	
NEW BODY LINE	2 000	15 276,161	13 528,000	0,38%	0,41%	
SOMOCER	70 000	171 875,681	90 650,000	2,58%	2,77%	
<b>Obligations :</b>	<b>12 432</b>	<b>672 357,090</b>	<b>685 401,912</b>	<b>19,49%</b>	<b>20,98%</b>	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	266 569,616	266 599,898	7,58%	8,16%	
BH 2009	5 000	346 003,333	357 026,175	10,15%	10,93%	
CHO2009	1 000	50 000,000	51 847,434	1,47%	1,59%	<b>BIAT</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A)	1 432	9 784,141	9 928,405	0,28%	0,30%	
<b>Titres OPCVM :</b>	<b>1 233</b>	<b>125 185,478</b>	<b>125 408,430</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,84%</b>	
SICAV-BHO	1 233	125 185,478	125 408,430	3,57%	3,84%	
<b>Droits :</b>	<b>24</b>	<b>0,642</b>	<b>0,410</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
DA AMS	7	0,342	0,070	0,00%	0,00%	
STPIL DA 1/32 180615	16	0,290	0,320	0,00%	0,00%	
TREDS1/3180515	1	0,010	0,020	0,00%	0,00%	
<b>Total Général</b>	<b>260 698</b>	<b>2 065 115,452</b>	<b>1 760 990,426</b>	<b>50,08%</b>	<b>53,89%</b>	

### 3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **4 606** dinars au 30-09-2016 et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Rémunération du gestionnaire à payer	3 721	4 085	3 872
Rémunération du dépositaire à payer	886	883	1 180
<b>Total</b>	<b>4 606</b>	<b>4 967</b>	<b>5 052</b>

### 3-3 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2016 à **244 104** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Jetons de présence	2 660	2 798	3 121
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	269	288	290
Etat retenues à la source	26	26	26
Honoraires CAC à payer	16 224	15 075	17 659
Rémunération du Directeur Général	150	150	150
TCL à payer	-4	8	19
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
<b>Total</b>	<b>244 104</b>	<b>243 123</b>	<b>246 044</b>

### 3-4 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2016 au 30-09-2016 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31-12-2015</b>	
Montant	3 324 579
Nombre de titres	116 623
Nombre d'actionnaires	170
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	10 206
Nombre de titres émis	358
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	-39 340
Nombre de titres rachetés	-1 380
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-140 974
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	53 811
Frais de négociation de titres	-5 014
Régularisation des sommes non distribuables	-348
<b>Capital au 30-09-2016</b>	
Montant	3 202 920
Nombre de titres	115 601
Nombre d'actionnaires	169



### 3-5 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 30-09-2016 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	85 340	92	85 432
Exercice en cours	64 520	-26	64 494

### 4 - Notes sur l'état de résultat :

#### 4-1- Note sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1<sup>er</sup> Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 la somme de **9 131** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du				
	01/07/2016 au 30/09/2016	01/01/2016 au 30/09/2016	01/07/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	1 933	59 926	24 522	80 181	80 181
Revenus des obligations & valeurs assimilées	7 198	22 068	8 777	26 222	34 530
<b>Total</b>	<b>9 131</b>	<b>81 994</b>	<b>33 299</b>	<b>106 403</b>	<b>114 711</b>

#### 4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1<sup>er</sup> Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 la somme de **5 225** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2016 au 30/09/2016	01/01/2016 au 30/09/2016	01/07/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts (*)	5 225	10 625	0	0	8 078
<b>Total</b>	<b>5225</b>	<b>10625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 078</b>

(\*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH.

#### 4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 30 Septembre 2016 à **4 018** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2016 au 30/09/2016	01/01/2016 au 30/09/2016	01/07/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	3 721	11 231	4 085	12 305	16 177
Rémunération du dépositaire	297	886	297	883	1 180
<b>Total</b>	<b>4 018</b>	<b>12 117</b>	<b>4 382</b>	<b>13 188</b>	<b>17 357</b>

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 à **5 850** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2016 au 30/09/2016	01/01/2016 au 30/09/2016	01/07/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 30/09/2015	01/01/2015 au 31/12/2015
Redevances CMF	827	2 496	908	2 735	3 595
Honoraires commissaires aux comptes	2 584	7 696	2 584	7 721	10 305
Jetons de présence	1 748	3 937	943	2 797	3 739
Rémunération du Directeur Général	529	1 588	529	1 588	2 118
TCL	161	231	133	263	311
Autres charges	0	34	-1	-1	24
<b>Total</b>	<b>5 850</b>	<b>15 983</b>	<b>5 096</b>	<b>15 102</b>	<b>20 092</b>

#### 5- Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit :  $4\,018 / 3\,267\,485 = 0,12\%$
- Autres charges / actif net moyen soit :  $5\,850 / 3\,267\,485 = 0,18\%$

#### 6- Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la BH-INVEST; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.45% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
  - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
  - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.