



# Bulletin Officiel

N° 5234 Vendredi 18 Novembre 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### AVIS DE DÉMARRAGE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTIONS PUBLIQUES DES PARTS D'UN FONDS D'AMORCAGE POUR UNE DEUXIÈME PÉRIODE DE SOUSCRIPTION

SOCIAL BUSINESS 2

#### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SITEX – AGO - 3

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 » 4-8

#### COURBE DES TAUX

9

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10-11

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

- AMEN PREMIERE SICAV
- SANADETT SICAV

**AVIS DE SOCIETES**

**AVIS DE DÉMARRAGE DES OPÉRATIONS DE SOUSCRIPTIONS PUBLIQUES DES PARTS D'UN FONDS D'AMORÇAGE POUR UNE DEUXIÈME PÉRIODE DE SOUSCRIPTION**

**SOCIAL BUSINESS**

Fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et par la Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents

**Agrément du CMF N° 08-2015 du 30 janvier 2015**

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA) porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts du Fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée « Social Business » pour la deuxième période de souscription a commencé le 15 novembre 2016 et se terminera le 14 novembre 2017.

Le nombre de parts émises au cours de cette deuxième période est fixé à 30 000 parts.

Le prix d'émission est égale à cent dinars (100 TND) par part émise, soit une somme d'émission globale qui s'élève à trois millions de dinars (3 000 000 TND).

Le montant minimum par souscription est fixé à cent mille dinars (100 000 TND).

Cette deuxième période de souscription sera clôturée par anticipation dès que le montant des souscriptions atteindront trois millions de dinars, ou, de toutes façons, au bout de cette deuxième période de souscription, même si l'actif cible n'est pas atteint.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le Jeudi premier Décembre 2016 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE », à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal, 1053 Les Berges du Lac Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration.
2. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes.
3. Approbation de la convention de prêt entre SITEX et SWIFT TEXTILES EUROPE LTD.
4. Pouvoirs pour les formalités.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

Pendant les 15 jours qui précèdent l'Assemblée, les actionnaires peuvent consulter au siège social, les documents soumis à la dite Assemblée.

**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.



## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 18 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"		4,422%	1 000,461
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,453%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,502%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,649%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,698%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,718%	1 012,241
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,845%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017	4,884%		
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,969%	1 003,461
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,302%	1 003,353
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,375%	897,745
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,487%	999,952
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,904%	988,117
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,206%	976,000
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,318%	979,539
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,804%	965,491
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,912%	998,907
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,027%	934,125
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,330%	933,417
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"	7,554%		918,533
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,562%	915,934
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,570%	912,956
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,632%		913,307
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,677%	906,578
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,792%		918,781

<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	163,664	163,681		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	110,599	110,611		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	94,786	94,796		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,573	14,575		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	106,556	106,567		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,495	1,496		
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	39,989	39,993		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	54,194	54,199		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	132,089	132,123		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	490,179	490,723		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	118,512	118,238		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	128,036	127,936		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,031	137,964		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,318	121,095		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	97,563	97,502		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	147,250	147,547		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,951	94,900		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	96,360	96,366		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,313	142,475		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,853	124,785		
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	97,508	97,483		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,552	101,753		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,211	19,201		
<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	2 217,017	2 218,595		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	122,552	122,928		
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	2,462	2,476		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,156	2,165		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,210	1,214		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,090	1,090		
41 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,084	1,085		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,087	1,089		
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	108,004	108,016
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	103,119	103,129
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	105,090	105,102
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	102,160	102,172
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	103,737	103,750
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	107,006	107,017
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	104,261	104,274
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,923	101,932
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	104,207	104,215
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	102,151	102,162
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	104,122	104,133
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	103,183	103,194
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	106,293	106,304
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	104,706	104,716
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	103,173	103,183
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	102,196	102,206
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	104,095	104,105
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	102,295	102,307
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	103,428	103,439
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	105,127	105,137
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,441	102,454
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	102,899	102,912
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	104,688	104,698
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	102,252	102,263

## 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	10,531	10,532
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	102,917	102,928
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	103,296	103,307
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	104,529	104,542
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,464	10,465
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,623	57,530
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,991	128,722
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 370,383	1 364,362
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,678	113,768
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,714	109,942
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,948	97,851
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,080	17,088
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	275,973	275,884
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	29,415	29,473
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 341,602	2 344,976
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	72,455	72,333
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,725	54,721
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	103,224	103,149
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,359	86,332
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,869	10,869
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,631	11,624
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,078	14,068
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,383	12,363
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,737	12,742
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,430	11,428
96	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	143,226	143,068
97	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	139,393	139,229
98	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,343	9,381
99	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,542	101,494
100	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	81,734	81,934
101	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	82,069	82,117
102	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	99,022	98,893
103	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,177	95,150
104	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,480	103,369
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	116,038	116,184
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	104,147	104,526
107	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	140,162	139,559
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	103,916	104,183
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	103,813	104,684
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	121,641	123,337
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	87,322	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	114,659	114,295
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.org.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 "SIMPAPAR"	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 Nouira, 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. Meublalex	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, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	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.

# **AMEN PREMIERE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 193.138.260 DT et un résultat de la période de 5.440.277 DT.

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

#### **Introduction :**

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

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

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

#### **Conclusion :**

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



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

Les liquidités représentent au 30 septembre 2016, **20,14% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,14% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 154.179.585 DT au 30 septembre 2016, et représente une quote-part de 79,83% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,17% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes:**

**FINANCIAL AUDITING & CONSULTING**

**Dorsaf LITAIEM**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015	
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b>AC1</b>	<b>Portefeuille Titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>153 181 579,713</u></b>	<b><u>174 917 528,809</u></b>	<b><u>159 954 992,397</u></b>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		9 118 100,014	10 695 824,048	10 202 328,692
b-	Obligations et valeurs assimilées		144 063 479,699	164 221 704,761	149 752 663,705
c-	Autres valeurs		-	-	-
<b>AC2</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>39 902 643,922</u></b>	<b><u>48 409 137,752</u></b>	<b><u>46 791 831,320</u></b>
a-	Placements monétaires	<b>3.2</b>	998 004,987	1 246 352,099	2 084 862,684
b-	Disponibilités	<b>3.3</b>	38 904 638,935	47 162 785,653	44 706 968,636
<b>AC4</b>	<b>Autres actifs</b>	<b>3.4</b>	54 035,941	73 164,012	30 856,161
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>193 138 259,576</b>	<b>223 399 830,573</b>	<b>206 777 679,878</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<b>PA1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.5</b>	<b><u>649 046,699</u></b>	<b><u>763 601,259</u></b>	<b><u>357 676,951</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs		649 046,699	763 601,259	357 676,951
<b>PA2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.6</b>	<b><u>83 690,742</u></b>	<b><u>31 584,710</u></b>	<b><u>137 522,803</u></b>
a-	Autres créditeurs divers		83 690,742	31 584,710	137 522,803
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>732 737,441</b>	<b>795 185,969</b>	<b>495 199,754</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b>CP1</b>	<b>Capital</b>	<b>3.7</b>	186 785 894,663	215 884 139,737	198 291 317,032
<b>CP2</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.8</b>	<b><u>5 619 627,472</u></b>	<b><u>6 720 504,867</u></b>	<b><u>7 991 163,092</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		980,913	1 654,871	1 519,279
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 618 646,559	6 718 849,996	7 989 643,813
<b>ACTIF NET</b>			<b>192 405 522,135</b>	<b>222 604 644,604</b>	<b>206 282 480,124</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>193 138 259,576</b>	<b>223 399 830,573</b>	<b>206 777 679,878</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	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	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b>PR 1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<b>3.1</b>	<u>1 699 018,252</u>	<u>5 838 745,563</u>	<u>1 987 300,286</u>	<u>7 154 061,378</u>	<u>9 012 872,027</u>
<b>PR 2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<b>3.2</b>	<u>535 751,916</u>	<u>1 476 603,188</u>	<u>538 379,556</u>	<u>1 780 037,111</u>	<u>2 395 863,319</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>2 234 770,168</u></b>	<b><u>7 315 348,751</u></b>	<b><u>2 525 679,842</u></b>	<b><u>8 934 098,489</u></b>	<b><u>11 408 735,346</u></b>
<b>CH 1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<b>3.9</b>	<u>-428 218,213</u>	<u>-1 295 326,869</u>	<u>-494 898,426</u>	<u>-1 528 983,331</u>	<u>-1 902 391,905</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>1 806 551,955</u></b>	<b><u>6 020 021,882</u></b>	<b><u>2 030 781,416</u></b>	<b><u>7 405 115,158</u></b>	<b><u>9 506 343,441</u></b>
<b>CH 2</b> <u>Autres charges</u>	<b>3.10</b>	<u>-65 401,671</u>	<u>-193 336,621</u>	<u>-66 059,794</u>	<u>-205 783,827</u>	<u>-271 693,253</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>1 741 150,284</u></b>	<b><u>5 826 685,261</u></b>	<b><u>1 964 721,622</u></b>	<b><u>7 199 331,331</u></b>	<b><u>9 234 650,188</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>112 594,123</u>	<u>-208 038,702</u>	<u>-342 252,031</u>	<u>-480 481,335</u>	<u>-1 245 006,375</u>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>1 853 744,407</u></b>	<b><u>5 618 646,559</u></b>	<b><u>1 622 469,591</u></b>	<b><u>6 718 849,996</u></b>	<b><u>7 989 643,813</u></b>
<b>PR 4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-112 594,123</u>	<u>208 038,702</u>	<u>342 252,031</u>	<u>480 481,335</u>	<u>1 245 006,375</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>72 321,200</u>	<u>100 514,389</u>	<u>88 399,745</u>	<u>518 143,021</u>	<u>512 801,993</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>37,349</u>	<u>-486 922,284</u>	<u>131,600</u>	<u>-1 347 484,886</u>	<u>-1 233 269,882</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-2 939,942</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>1 813 508,833</u></b>	<b><u>5 440 277,366</u></b>	<b><u>2 053 252,967</u></b>	<b><u>6 368 878,181</u></b>	<b><u>8 511 242,357</u></b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en DT)

	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	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	
<b>AN1</b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>					
	<u>1 813 508,833</u>	<u>5 440 277,366</u>	<u>2 053 252,967</u>	<u>6 368 878,181</u>	<u>8 511 242,357</u>	
a-	Résultat d'exploitation	1 741 150,284	5 826 685,261	1 964 721,622	7 199 331,331	9 234 650,188
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<u>72 321,200</u>	<u>100 514,389</u>	<u>88 399,745</u>	<u>518 143,021</u>	<u>512 801,993</u>
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<u>37,349</u>	<u>-486 922,284</u>	<u>131,600</u>	<u>-1 347 484,886</u>	<u>-1 233 269,882</u>
d-	Frais de négociation de titres	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 111,285</u>	<u>-2 939,942</u>
<b>AN2</b>	<b>Distributions de dividendes</b>					
	<u>0,000</u>	<u>-7 889 382,375</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 285 205,464</u>	<u>-8 285 205,464</u>	
<b>AN3</b>	<b>Transactions sur le capital</b>					
	<u>8 621 095,408</u>	<u>-11 427 852,980</u>	<u>-12 361 159,638</u>	<u>-17 383 900,144</u>	<u>-35 848 428,800</u>	
a-	<b>Souscriptions</b>					
	<u>86 324 888,498</u>	<u>344 911 682,548</u>	<u>117 122 295,259</u>	<u>462 257 754,564</u>	<u>618 297 341,727</u>	
	Capital	84 473 017,648	333 176 128,561	114 567 950,766	446 579 727,697	597 666 026,175
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>-208 414,804</u>	<u>-254 871,727</u>	<u>-432 315,225</u>	<u>-946 089,902</u>	<u>-1 440 664,388</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>2 060 285,654</u>	<u>11 990 425,714</u>	<u>2 986 659,718</u>	<u>16 624 116,769</u>	<u>22 071 979,940</u>
	Droits d'entrée	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b-	<b>Rachats</b>					
	<u>-77 703 793,090</u>	<u>-356 339 535,528</u>	<u>-129 483 454,897</u>	<u>-479 641 654,708</u>	<u>-654 145 770,527</u>	
	Capital	-75 938 233,422	-344 266 663,257	-126 631 252,480	-462 965 686,627	-631 803 816,315
	Régularisation des sommes non distribuables	<u>182 087,136</u>	<u>226 391,949</u>	<u>476 801,475</u>	<u>1 007 303,137</u>	<u>1 553 840,809</u>
	Régularisation des sommes distribuables	<u>-1 947 646,804</u>	<u>-12 299 264,220</u>	<u>-3 329 003,892</u>	<u>-17 683 271,218</u>	<u>-23 895 795,021</u>
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b>10 434 604,241</b>	<b>-13 876 957,989</b>	<b>-10 307 906,671</b>	<b>-19 300 227,427</b>	<b>-35 622 391,907</b>
<b>AN4</b>	<b>Actif net</b>					
a-	En début de période	181 970 917,894	206 282 480,124	232 912 551,275	241 904 872,031	241 904 872,031
b-	En fin de période	192 405 522,135	192 405 522,135	222 604 644,604	222 604 644,604	206 282 480,124
<b>AN5</b>	<b>Nombre d'actions</b>					
a-	En début de période	1 788 652	1 985 124	2 282 692	2 325 834	2 325 834
b-	En fin de période	1 874 095	1 874 095	2 162 295	2 162 295	1 985 124
	<b>Valeur liquidative</b>	<b>102,665</b>	<b>102,665</b>	<b>102,948</b>	<b>102,948</b>	<b>103,914</b>
<b>AN6</b>	<b>Taux de rendement annualisé</b>					
	<b>3,63%</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,57%</b>	

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2016**

**1- Référentiel D'élaboration Des Etats Financiers**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-09-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2016 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 bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition.

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

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

**2.3- Cession des placements**

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

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

**2.4- Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension demeurent comptabilisés et présentés distinctement au niveau de la rubrique «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous la rubrique « PA2-Autres créditeurs divers » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée au niveau de la sous-rubrique « Placements monétaires » au niveau de la rubrique « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires ».

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

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

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2016 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	9 118 100,014
Obligations	2	67 826 490,439
Bons de trésor assimilable	3	76 236 989,260
<b>Total</b>		<b>153 181 579,713</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	400	400 000,000	617 855,200	0,32%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	43 190	4 500 095,670	4 500 095,670	2,34%
TUNISIE SICAV	24 564	4 000 149,144	4 000 149,144	2,08%
<b>TOTAL</b>	<b>68 154</b>	<b>8 900 244,814</b>	<b>9 118 100,014</b>	<b>4,74%</b>

#### (2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	100 000,000	103 136,000	0,05%	
AB 2008 TA	25 000	1 166 666,666	1 188 766,665	0,62%	
AB 2008 TAA	40 000	1 866 673,567	1 902 033,566	0,99%	
AB 2008 TB	15 000	900 000,000	918 360,000	0,48%	
AB 2009 CA	18 000	960 000,000	960 129,600	0,50%	
AB 2009 CB	13 000	693 333,332	693 426,931	0,36%	

AB 2010	80 000	4 800 000,002	4 818 176,002	2,50%
AB 2011-1	20 000	1 000 000,000	1 000 672,000	0,52%
AB 2011-1VAR	20 000	1 000 000,000	1 000 656,000	0,52%
AB 2012B	60 000	3 600 000,000	3 606 864,000	1,87%
AB 2012BB	10 000	600 000,000	601 144,000	0,31%
AB 2014	20 000	1 600 000,000	1 655 776,000	0,86%
AB 2014A2	5 000	400 000,000	413 944,000	0,22%
AIL 2012-1	20 000	400 000,000	407 312,000	0,21%
AIL 2012-1 A	15 000	300 000,000	305 484,000	0,16%
AIL 2013	10 000	400 000,000	407 552,000	0,21%
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	201 926,400	0,10%
ATB 2007/1	30 000	1 650 000,000	1 681 080,000	0,87%
ATB 2007/11	15 000	825 000,000	840 540,000	0,44%
ATB 2009 TA2	30 000	1 125 000,000	1 143 624,000	0,59%
ATB 2009 TB1	5 000	400 000,000	406 696,000	0,21%
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	523 648,000	0,27%
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	206 636,000	0,11%
ATL 2011-11	5 000	300 000,000	309 468,000	0,16%
ATL 2012-1	10 000	200 000,000	203 312,000	0,11%
ATL 2012-11	10 000	200 000,000	203 312,000	0,11%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 050 520,000	0,55%
ATL 2014-1TF	5 000	300 000,000	309 504,000	0,16%
ATL 2014-3	15 000	1 200 000,000	1 246 848,000	0,65%
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	304 130,400	0,16%
ATL 2016-1 C	7 000	700 000,000	711 412,800	0,37%
ATLESING12-1	10 000	200 000,000	203 368,000	0,11%
ATLESING121	10 000	200 000,000	203 368,000	0,11%
ATTIJ 2010	20 000	571 428,571	589 300,571	0,31%
ATTILEAS2011	7 500	150 000,000	155 154,000	0,08%
ATTILEAS201A	5 000	100 000,000	103 436,000	0,05%
ATTILES20111	5 000	100 000,000	103 436,000	0,05%
ATTILES2015A	15 000	1 200 000,000	1 232 388,000	0,64%
ATTILES2016C	7 000	700 000,000	708 204,000	0,37%
ATTLEA2012/1	10 000	600 000,000	610 272,000	0,32%
BATAM2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 857 454,768	1,49%
BNA 2009	10 000	533 333,332	544 509,332	0,28%
BNA 20091	10 000	533 330,908	544 506,908	0,28%
BTE 2009	15 000	450 000,000	450 828,000	0,23%
BTE 20099	15 000	450 000,000	450 828,000	0,23%
BTE 2010	25 000	1 000 000,000	1 001 520,000	0,52%
BTE 2010 AP	7 000	280 000,000	280 481,600	0,15%
BTE 2011B	5 000	400 000,000	412 840,000	0,21%
BTK 2009 B	30 000	1 200 000,000	1 232 640,000	0,64%
BTK 2009 CA	10 000	599 999,999	616 095,999	0,32%
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	418 736,000	0,22%
CIL 2012/1A	10 000	200 000,000	204 864,000	0,11%

CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	523 772,000	0,27%	
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	303 692,000	0,16%	
CIL 2014/2	3 000	240 000,000	249 768,000	0,13%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 056 352,000	0,55%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 022 688,000	0,53%	
EL WIFECK 13	5 000	200 000,000	204 888,000	0,11%	
HL 2012/1	20 000	400 000,000	400 176,000	0,21%	
HL 2012/11	10 000	200 000,000	200 088,000	0,10%	
HL 2013/1	5 000	200 000,000	204 144,000	0,11%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	776 028,000	0,40%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	845 080,000	0,44%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 445 046,400	0,75%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 053 840,000	0,55%	
HL 2016-02	10 000	1 000 000,000	1 001 896,000	0,52%	
HL 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 029 680,000	0,54%	
MODSING2012	5 000	400 000,000	412 844,000	0,21%	
MX 2010 TA	2 000	40 000,000	40 748,800	0,02%	AB
MX 2010 TB	700	14 000,000	14 262,080	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	75 000,000	76 404,000	0,04%	BT
MX 2010 TBB	1 350	27 000,000	27 505,440	0,01%	BT
MX 2010 TE	10 000	200 000,000	203 744,000	0,11%	BNA
SERVICOM16	1 000	100 000,000	100 826,400	0,05%	
STB2008/1B	25 000	1 250 000,000	1 274 300,000	0,66%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	208 792,000	0,11%	
TLG 2011-3	5 000	100 000,000	103 144,000	0,05%	
TLG 2012-1	10 000	200 000,000	203 368,000	0,11%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	207 940,800	0,11%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	508 140,000	0,26%	
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 030 408,000	0,54%	
UIB 2009-1 C	60 000	3 900 000,000	3 938 016,000	2,05%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 125 000,000	1 130 592,000	0,59%	
UIB 2011-1BB	5 000	375 000,000	376 864,000	0,20%	
UIB 2011-2	10 000	428 571,428	442 115,428	0,23%	
UIB 2011-22	10 000	428 571,428	442 115,428	0,23%	
UIB 2012-1A	36 157	2 066 126,682	2 141 535,721	1,11%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	948 612,000	0,49%	
UNICTOR2013	9 500	570 000,000	600 787,600	0,31%	
UNIFAC 2015B	4 800	480 000,000	495 578,880	0,26%	
UNIFAC15B1	3 200	320 000,000	330 385,920	0,17%	
<b>TOTAL</b>		<b>68 413 266,683</b>	<b>67 826 490,439</b>	<b>35,25%</b>	

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



**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 109 644,000	2,66%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	3 956 168,640	2,06%
BTA10042024A	500	482 000,000	494 981,080	0,26%
BTA10042024B	500	481 500,000	494 521,080	0,26%
BTA10042024C	500	482 000,000	494 981,080	0,26%
BTA10042024D	500	481 750,000	494 751,080	0,26%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	986 762,160	0,51%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	3 940 329,920	2,05%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 070 207,280	5,75%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 317 037,952	1,20%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 918 040,448	2,56%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 893 448,688	2,02%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 098 367,040	2,13%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	11 146 988,172	5,79%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	2 007 781,440	1,04%
BTA15102020	11 000	11 000 000,000	11 465 486,560	5,96%
BTA15102020	1 000	960 500,000	1 008 956,960	0,52%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 338 535,680	4,33%
<b>TOTAL</b>		<b>74 574 605,000</b>	<b>76 236 989,260</b>	<b>39,62%</b>

Les revenus du portefeuille titres 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	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des obligations	841 483,490	2 625 746,614	1 039 629,194	3 115 535,232	4 109 310,339
Dividendes	0,000	661 443,024	0,000	1 181 957,358	1 181 957,358
Revenus des BTA	857 534,762	2 551 555,925	947 671,092	2 856 568,788	3 721 604,330
<b>TOTAL</b>	<b>1 699 018,252</b>	<b>5 838 745,563</b>	<b>1 987 300,286</b>	<b>7 154 061,378</b>	<b>9 012 872,027</b>

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Le solde de cette rubrique est 998 004,987 dt au 30/09/2016.

Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
CD131016	15/07/2016	HANNIBAL LEASE	-	1 000 000	13/10/2016	14 723,926	985 276,074	998 004,987	0,52%
<b>TOTAL</b>				<b>1 000 000</b>		<b>14 723,926</b>	<b>985 276,074</b>	<b>998 004,987</b>	<b>0,52%</b>

Les revenus des emplois monétaires 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	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placement en compte courant à terme	223 457,890	921 590,108	413 256,294	1 175 332,604	1 713 725,343
Revenus des Billets de trésorerie	0,000	1 232,068	5 819,670	131 926,563	137 817,802
Revenus des Certificats de dépôt	117 568,138	187 418,422	72 727,592	265 114,944	320 416,174
Revenus de Comptes Rémunérés	75 852,000	184 386,666	46 576,000	207 663,000	223 904,000
Revenus des Pensions Livrées	118 873,888	181 975,924	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>535 751,916</b>	<b>1 476 603,188</b>	<b>538 379,556</b>	<b>1 780 037,111</b>	<b>2 395 863,319</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2016 à 38 904 638,935 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 500 000,000	31 389 868,692	16,31%
Avoirs en banque		7 514 770,243	3,91%
<b>TOTAL</b>	<b>30 500 000,000</b>	<b>38 904 638,935</b>	<b>20,22%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 210 424,918	6,77
PLACT081216	AMEN BANK	08/12/2016	3 007 883,836	5,45
PLACT201216A	AMEN BANK	20/12/2016	3 504 180,822	5,45
PLACT261216	AMEN BANK	26/12/2016	3 001 433,425	5,45
PLACT281116	AMEN BANK	28/11/2016	4 016 114,850	5,57
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 355 887,432	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 200 655,738	6,80
PLACT310117A	AMEN BANK	31/01/2017	3 048 082,192	6,25
PLACT310117E	AMEN BANK	31/01/2017	3 045 205,479	6,25
<b>TOTAL</b>			<b>31 389 868,692</b>	

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Intérêt courus /compte rémunéré	54 035,941	73 164,012	30 856,161
<b>Total</b>	<b>54 035,941</b>	<b>73 164,012</b>	<b>30 856,161</b>

### 3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	40 307,281	45 717,917	0,000
Dépositaire	608 739,418	717 883,342	357 676,951
<b>Total</b>	<b>649 046,699</b>	<b>763 601,259</b>	<b>357 676,951</b>

### 3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Retenue à la Source	56 196,573	3 622,153	106 177,031
Jetons de Présence	7 484,319	9 662,969	11 609,209
TCL	3 886,937	12,418	743,028
CMF	16 122,913	18 287,170	18 993,535
<b>Total</b>	<b>83 690,742</b>	<b>31 584,710</b>	<b>137 522,803</b>

### 3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015	198 291 317,032
Souscriptions	333 176 128,561
Rachats	-344 266 663,257
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-237 711,000
VDE / titres OPCVM	217 855,200
+/-V réalisée emp.société	86,644
+/- V réal/titres Etat	0,348
+/- V réal/ titres OPCVM	-487 009,276
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	313 475,000

+/- V report/titres OPCVM	-193 104,811
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-254 871,727
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	226 391,949
<b>Capital au 30-09-2016</b>	<b>186 785 894,663</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à -13 876 957,989 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première Sicav au 30/09/2016 est de 1 874 095 contre 1 985 124 au 31/12/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b>	<b>1 652</b>
Nombre d'actionnaires entrants	97
Nombre d'actionnaires sortants	-185
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2016</b>	<b>1 564</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2016 s'élèvent à 5 619 627,472 DT contre 7 991 163,092 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	980,913	1 654,871	1 519,279
Résultat d'exploitation	5 826 685,261	7 199 331,331	9 234 650,188
Régularisation du résultat d'exploitation	-208 038,702	-480 481,335	-1 245 006,375
<b>Total</b>	<b>5 619 627,472</b>	<b>6 720 504,867</b>	<b>7 991 163,092</b>

### 3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

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

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

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

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

Désignation	Période Du 01/07/2016 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	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	125 798,534	380 530,807	145 387,316	449 172,538	474 000,000
Rémunération du dépositaire	302 419,679	914 796,062	349 511,110	1 079 810,793	1 428 391,905
<b>Total</b>	<b>428 218,213</b>	<b>1 295 326,869</b>	<b>494 898,426</b>	<b>1 528 983,331</b>	<b>1 902 391,905</b>

### 3.10- Autres charges

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2016 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	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	50 319,412	152 212,321	58 154,934	179 669,029	237 669,212
Sces bancaires et assimilés	1 394,034	2 891,369	49,533	136,832	184,657
Intérêts courus sur pension livrée*	4 788,914	5 056,882	0,000	0,000	0,000
TCL	5 858,591	16 500,939	4 770,527	17 417,646	22 232,824
Jetons de présence	3 040,720	16 675,110	3 084,800	8 560,320	11 606,560
<b>Total</b>	<b>65 401,671</b>	<b>193 336,621</b>	<b>66 059,794</b>	<b>205 783,827</b>	<b>271 693,253</b>

\* Il s'agit d'une pension livrée d'un montant de 2 000 524,932 dinars au profit d'ATTIJARI BANK opérée en date du 30 juin 2016 pour une durée de vingt jours au taux de 4,55%.

## **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Septembre 2016.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Septembre totalise 165.669.482,693 TND.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint arrêté au 30 Septembre 2016 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons que nous avons relevé un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif en titres émis ou garantis par un même émetteur fixé à un maximum de 10% de l'actif net tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit des titres émis et garantis par la Banque « ATB ».

Tunis, le 28 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Mahmoud ZAHAF**

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

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>			
<b>a-</b> Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 220 728,493	10 470 070,960	8 465 307,830
<b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées	117 923 562,296	112 580 084,023	113 641 893,607
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>			
<b>a-</b> Placements monétaires	32 476 530,616	56 733 598,065	15 966 152,040
<b>b-</b> Disponibilités	7 137 623,034	30 115 652,350	32 765 651,920
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	90 592,804	31 413,603	34 339,203
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>165 849 037,243</b>	<b>209 930 819,001</b>	<b>170 873 344,600</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	88 965,581	110 376,900	105 060,528
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	90 588,969	678 179,806	662 542,325
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>179 554,550</b>	<b>788 556,706</b>	<b>767 602,853</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	160 729 845,208	202 509 682,612	163 088 244,872
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
<b>a-</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs	993,545	768,304	618,371
<b>b-</b> Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 938 643,940	6 631 811,379	7 016 878,504
<b>ACTIF NET</b>	<b>165 669 482,693</b>	<b>209 142 262,295</b>	<b>170 105 741,747</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>165 849 037,243</b>	<b>209 930 819,001</b>	<b>170 873 344,600</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2016**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/07/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/07/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes	0,000	315 993,069	0,000	388 447,624	388 447,624
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 451 416,964	4 201 348,137	1 445 217,409	4 345 805,879	5 730 935,510
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	363 441,204	1 424 771,569	1 033 270,461	3 155 183,098	4 136 249,141
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>1 814 858,168</b>	<b>5 942 112,775</b>	2 478 487,870	7 889 436,601	<b>10 255 632,275</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	245 359,579	758 983,430	314 412,504	951 652,865	1 253 879,801
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>1 569 498,589</b>	<b>5 183 129,345</b>	2 164 075,366	6 937 783,736	<b>9 001 752,474</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	56 244,914	174 738,586	69 816,835	211 995,703	279 501,494
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 513 253,675</b>	<b>5 008 390,759</b>	2 094 258,531	6 725 788,033	<b>8 722 250,980</b>
<b>PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	48 626,681	-69 746,819	131 720,902	-93 976,654	-1 705 372,476
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1 561 880,356</b>	<b>4 938 643,940</b>	<b>2 225 979,433</b>	<b>6 631 811,379</b>	<b>7 016 878,504</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-48 626,681	69 746,819	-131 720,902	93 976,654	1 705 372,476
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	109 049,013	8 885,781	114 476,733	-46 370,758	7 499,067
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	677,406	136 685,829	270,488	-10 743,748	49 965,321
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1 622 980,094</b>	<b>5 153 962,369</b>	<b>2 209 005,752</b>	<b>6 668 673,527</b>	<b>8 779 715,368</b>



**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 30/09/2016**

	<u>Du 01/07/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/07/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>					
<b><u>RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS</u></b>					
<b><u>D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Résultat d 'Exploitation	1 513 253,675	5 008 390,759	2 094 258,531	6 725 788,033	8 722 250,980
b- Variation des plus (ou moins)					
values potentielles sur titres	109 049,013	8 885,781	114 476,733	-46 370,758	7 499,067
c- Plus (ou moins) values					
réalisées sur cession de titres	677,406	136 685,829	270,488	-10 743,748	49 965,321
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE</u></b>					
<b><u>DIVIDENDES</u></b>	-	-6 536 351,592	-	-7 738 336,375	-7 738 336,375
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE</u></b>					
<b><u>CAPITAL</u></b>					
a- <b>Souscriptions</b>					
Capital	35 510 858,988	151 166 416,768	50 594 499,573	205 278 482,488	268 518 378,164
Régularisation des sommes non					
distribuables	13 206,983	64 237,658	26 696,526	93 641,281	105 297,503
Régularisation des sommes					
distribuables	928 390,625	5 982 506,411	1 398 558,807	8 751 651,601	11 266 048,051
b- <b>Rachats</b>					
Capital	-34 025 196,775	-153 661 795,830	-44 140 566,872	-209 760 541,943	-312 533 730,821
Régularisation des sommes non					
distribuables	-11 881,065	-72 829,870	-33 441,917	-113 568,042	-127 947,696
Régularisation des sommes					
distribuables	-879 691,173	-6 532 404,968	-1 266 813,438	-9 745 455,488	-13 871 397,693
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 158 667,677</b>	<b>-4 436 259,054</b>	<b>8 787 938,431</b>	<b>-6 565 452,951</b>	<b>-45 601 973,499</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	162 510 815,016	170 105 741,747	200 354 323,864	215 707 715,246	215 707 715,246
b- en fin de période	165 669 482,693	165 669 482,693	209 142 262,295	209 142 262,295	170 105 741,747
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</u></b>					
a- en début de période	1 527 287,000	1 565 496,000	1 883 095,000	1 988 084,000	1 988 084,000
b- en fin de période	1 541 546,000	1 541 546,000	1 945 060,000	1 945 060,000	1 565 496,000
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,470</b>	<b>107,470</b>	<b>107,525</b>	<b>107,525</b>	<b>108,659</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT</b>					
<b>ANNUALISE</b>	<b>3,98%</b>	<b>4,05%</b>	<b>4,21%</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,15%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

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

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Septembre 2016 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

##### **2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30-09-2016 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Par ailleurs, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en addition du prix de revient. La partie amortie est additionnée aux sommes non distribuables.

##### **2.3 Evaluation des autres placements**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. 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 demeurent évalués à leur prix d'acquisition

##### **2.4 Cession des placements**

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

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

## **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créditeurs divers » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

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

#### AC1- Portefeuille titres :

##### a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'Actif Net
<b><i>Titres OPCVM</i></b>				
FCP Salamett Plus	65 000	681 255,000	680 940,000	0,41%
FCP AXIS AAA	3 000	314 342,694	307 380,000	0,19%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	618 524,900	0,37%
FCP Salamett CAP	55 000	790 900,000	797 225,000	0,48%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 800	1 205 608,975	1 198 974,400	0,72%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	309 342,000	0,19%
Sicav Axis Trésorerie	21 600	2 302 948,023	2 298 844,800	1,39%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	609 720,000	0,37%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	193 382,208	0,12%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	203 311,633	0,12%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	1 003 083,552	0,61%
<b>Total</b>		<b>8 218 127,194</b>	<b>8 220 728,493</b>	<b>4,96%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

###### *b.1 Les obligations de sociétés*

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de L'actif Net
AIL 2012/1	10 000	200 000,000	203 518,321	0,12%
AIL 2013-1	20 000	800 000,000	814 195,481	0,49%
AMEN BANK 2006	30 000	300 000,000	308 601,128	0,19%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	419 976,000	427 934,136	0,26%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	600 000,000	612 243,288	0,37%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 066 300,000	1 066 421,150	0,64%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 699 100,000	2 708 580,511	1,63%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 000 000,000	1 000 584,329	0,60%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	600 000,000	601 036,905	0,36%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	800 000,000	827 889,836	0,50%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000,000	3 257 289,854	1,97%
ATB SUB 2009	50 000	1 875 000,000	1 902 985,808	1,15%
ATL sub 2008 7%	15 000	600 000,000	603 682,192	0,36%

ATL 2010/2	35 000	1 400 000,000	1 445 033,548	0,87%
ATL 2011	30 000	1 800 000,000	1 856 803,279	1,12%
ATL 2012/1	25 700	514 000,000	522 521,979	0,32%
ATL 2013/1	20 000	1 600 000,000	1 638 631,452	0,99%
ATL 2013/2	30 000	3 000 000,000	3 131 178,492	1,89%
ATL 2014/1	3 700	222 000,000	229 032,960	0,14%
ATL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 043 495,890	1,23%
ATL 2014/3 CA	30 000	2 400 000,000	2 493 691,803	1,51%
ATL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 015 780,822	0,61%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	1 142 800,000	1 175 325,779	0,71%
ATTIJARI LEASING 2011	15 000	300 000,000	309 616,333	0,19%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	400 000,000	415 440,577	0,25%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	120 000,000	122 234,564	0,07%
BH 2009	40 000	2 768 000,000	2 853 425,461	1,72%
BNA SUB 2009	15 000	799 785,000	816 544,232	0,49%
BTE 2009	30 000	900 000,000	901 656,986	0,54%
BTE 2010	20 000	800 000,000	801 235,253	0,48%
BTE 2011	33 000	1 980 000,000	2 037 280,210	1,23%
BTK 2009 A	5 000	71 450,000	73 094,615	0,04%
BTK 2009 B	35 000	1 400 000,000	1 433 568,664	0,87%
BTK 2009 C	10 000	599 800,000	614 472,472	0,37%
CHO 2009	7 000	350 000,000	362 930,828	0,22%
CIL 2012/1	10 000	200 000,000	204 865,753	0,12%
CIL 2012/2	20 000	800 000,000	825 232,787	0,50%
CIL 2013/1	5 000	300 000,000	313 770,492	0,19%
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	303 682,623	0,18%
CIL 2014/2	10 000	800 000,000	832 559,563	0,50%
CIL 2015/1	4 000	320 000,000	325 794,718	0,20%
CIL 2015/2	5 000	500 000,000	528 175,410	0,32%
CIL SUB 2008	10 000	600 000,000	624 721,311	0,38%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	400 000,000	409 778,849	0,25%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	360 000,000	367 888,588	0,22%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	200 000,000	200 088,767	0,12%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	200 000,000	200 083,270	0,12%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	900 000,000	927 755,646	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	800 000,000	814 970,459	0,49%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	1 000 000,000	1 034 701,639	0,62%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	2 000 000,000	2 112 701,639	1,28%

HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	800 000,000	820 792,110	0,50%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	516 087,123	0,31%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 400 000,000	3 465 589,111	2,09%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 968 750,000	2 031 965,164	1,23%
STB 2010/1	60 000	2 400 000,000	2 450 821,821	1,48%
STB 2011 SUB	20 000	1 200 000,000	1 236 635,698	0,75%
TUN LEASING 2011/2	30 000	600 000,000	624 743,816	0,38%
TUN LEASING 2011/3	30 000	600 000,000	618 331,436	0,37%
TUN LEASING 2012/1	20 000	400 000,000	406 665,205	0,25%
TUN LEASING 2012/2	10 000	400 000,000	413 825,749	0,25%
TL SUB 2013	20 000	800 000,000	817 494,452	0,49%
TL 2013/1	10 000	600 000,000	630 227,515	0,38%
TL SUB 2013/2	10 000	600 000,000	620 944,236	0,37%
TL 2014/1	20 000	2 000 000,000	2 050 261,918	1,24%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 099 226,230	1,27%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 030 405,479	0,62%
UBCI 2013	10 000	800 000,000	814 665,644	0,49%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	533 130,000	538 016,210	0,32%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 250 000,000	3 281 670,137	1,98%
UIB 2011	20 000	1 000 000,000	1 004 207,167	0,61%
UIB 2011/2	22 000	942 480,000	972 270,162	0,59%
UIB 2012/1	20 000	1 142 600,000	1 184 304,913	0,71%
UIB SUB 2015	10 000	800 000,000	813 624,110	0,49%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 200 000,000	1 258 628,092	0,76%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 250 000,000	1 290 880,000	0,78%
<b>Total</b>		<b>79 595 171,000</b>	<b>81 647 014,150</b>	<b>49,28%</b>

**b.2 Les parts des fonds communs de créances**

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	248 946,000	250 361,236	0,15%
<b>Total</b>		<b>248 946,000</b>	<b>250 361,236</b>	<b>0,15%</b>

### b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
BTA 5.5% Octobre 2020	2000	1 955 476,400	2 040 824,345	1,23%
BTA 6% avril 2023	500	485 850,450	497 094,286	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	486 726,050	497 969,886	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	488 944,595	500 188,431	0,30%
BTA 6% avril 2023	1500	1 462 851,600	1 496 583,107	0,90%
BTA 6% avril 2023	1000	976 563,350	999 051,021	0,60%
BTA 6% avril 2023	500	488 502,130	499 745,966	0,30%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 916 490,200	1 961 465,542	1,18%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 910 796,220	1 955 771,562	1,18%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 914 593,160	1 959 568,502	1,18%
BTA 6% janvier 2024	1 000	959 193,620	981 681,291	0,59%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	971 565,960	1 019 261,406	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	969 637,870	1 021 142,576	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	970 602,620	507 959,193	0,31%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	483 105,105	508 675,848	0,31%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	483 839,700	1 020 203,156	0,62%
BTA 6.7% Avril 2028	15 000	14 632 158,600	15 008 827,093	9,06%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000,000	3 550 173,699	2,14%
<b>Total</b>		<b>35 056 897,630</b>	<b>36 026 186,910</b>	<b>21,75%</b>

### AC2- les placements monétaires et disponibilités

#### a. les placements monétaires

##### a.1 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Durée en jours	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
CD_4.9_06/10/16	ATB	30	10	4 983 733,000	4 997 288,834	3,02%
CD_6.6_06/10/16	BTE	190	8	3 892 286,040	3 997 165,418	2,41%
CD_4.83_18/10/16	ATB	20	6	2 993 577,204	2 994 540,624	1,81%
CD_5.05_25/10/16	ATB	40	6	2 986 608,534	2 991 965,120	1,81%
CD_5.05_07/11/16	ATB	40	10	4 977 680,890	4 979 354,824	3,01%
CD_5.3_19/12/16	ATB	90	6	2 968 615,800	2 972 451,646	1,79%
CD_5.3_27/12/16	ATB	90	10	4 947 693,000	4 949 436,566	2,99%
CD_6.69_01/02/17	ATB	720	5	2 500 000,000	2 590 315,000	1,56%
<b>Total</b>				<b>30 250 194,468</b>	<b>30 472 518,032</b>	<b>18,39%</b>

## a.2 *Prise en pension livrée*

<b>Prise en pension livrée</b>	<b>Cédant</b>	<b>Taux</b>	<b>Echéance</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2016</b>	<b>% de l'actif net</b>
Prise en pension livrée 91 j	BTE	5,20%	19/12/2016	2 000 592,392	2 004 012,583	1,21%
<b>TOTAL</b>				<b>2 000 592,392</b>	<b>2 004 012,583</b>	<b>1,21%</b>

## b. **Les disponibilités**

### b.1 *Les avoirs en banque*

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016, à **7.137.623,034 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

### **AC3- Créances d'exploitation**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30 Septembre 2016, à **90 592,804 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Retenue à la source achat BTA	90 592,804	31 413,603	34 339,203
<b>Total</b>	<b>90 592,804</b>	<b>31 413,603</b>	<b>34 339,203</b>

### **PA1- Opérateurs créditeurs**

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Rémunération à payer au gestionnaire	80 129,862	101 601,418	93 260,528
Rémunération à payer au dépositaire	8 835,719	8 775,482	11 800,000
<b>Total</b>	<b>88 965,581</b>	<b>110 376,900</b>	<b>105 060,528</b>

### **PA2- Autres créditeurs divers**

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Frais de publication	398,622	501,277	400,000
Jeton de présence	9 548,034	10 981,369	12 500,000
Redevances CMF	13 580,799	17 219,906	15 806,362
Honoraires du commissaire aux comptes	24 433,390	23 850,821	31 210,821
Intérêts à débiter/ placements monétaires	0,000	572 739,261	571 026,484*
créditeurs divers	42 628,124	52 887,172	31 598,658
<b>Total</b>	<b>90 588,969</b>	<b>678 179,806</b>	<b>662 542,325</b>

\*Il s'agit d'intérêts générés suite à un rachat anticipé sur un placement à terme et qui ont été débité à l'échéance soit le 30/05/2016.



Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Retenues à la source	24 337,846	31 778,634	14 470,412
TCL	3 019,948	4 029,319	1 857,916
Retenue à la source antérieure sur BTA	15 270,330	17 079,219	15 270,330
<b>TOTAL</b>	<b>42 628,124</b>	<b>52 887,172</b>	<b>31 598,658</b>

### **CP1- Capital**

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le troisième trimestre 2016 se détaillent ainsi :

#### **Capital au 30/06/2016**

Montant	159 133 130,658
Nombre de titres	1 527 287
Nombre d'actionnaires	551

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	35 510 858,988
Nombre de titres émis	340 824
Nombre d'actionnaires nouveaux	7

#### **Rachats effectués**

Montant	-34 025 196,775
Nombre de titres rachetés	326 565
Nombre d'actionnaires sortants	1

#### **Autres effets sur capital**

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	677,406
Régularisation des sommes non distribuables	1 325,918
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	109 049,013

#### **Capital au 30/09/2016**

Montant	160 729 845,208
Nombre de titres	1 541 546
Nombre d'actionnaires	557

### **CP2- Sommes distribuables**

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

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

Résultat distribuable de la période	5 008 390,759
Régularisation du résultat distribuable de la période	-69 746,819
Sommes distribuables des exercices antérieurs	993,545
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>4 939 637,485</b>

### PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	0,000	315 993,069	0,000	388 447,624	388 447,624
Revenus des bons de trésor assimilables	390 344,761	876 540,136	91 747,944	151 265,674	264 908,576
Revenus des obligations et titres FCC	1 061 072,203	3 324 808,001	1 353 469,465	4 194 540,205	5 466 026,934
<b>TOTAL</b>	<b>1 451 416,964</b>	<b>4 517 341,206</b>	<b>1 445 217,409</b>	<b>4 734 253,503</b>	<b>6 119 383,134</b>

### PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Revenus des billets de trésorerie	1 841,601	29 693,808	642,572	62 993,078	73 025,652
Revenus des certificats de dépôt	317 494,019	728 101,110	534 906,066	1 663 230,261	2 176 963,489
Revenus des placements à terme	23 111,171	472 403,066	401 651,226	1 091 930,679	1 442 790,953
Revenus des prises en pension livrée	3 420,191	6 309,087	1 325,218	1 325,218	41 744,352
Intérêts des comptes de dépôt	17 574,222	188 264,498	94 745,379	335 703,862	401 724,695
<b>TOTAL</b>	<b>363 441,204</b>	<b>1 424 771,569</b>	<b>1 033 270,461</b>	<b>3 155 183,098</b>	<b>4 136 249,141</b>

### CH1- Charges de gestion des placements

Au 30 Septembre 2016, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	242 393,499	750 147,711	311 388,004	942 877,383	1 242 079,801
Rémunération du dépositaire	2 966,080	8 835,719	3 024,500	8 775,482	11 800,000
<b>TOTAL</b>	<b>245 359,579</b>	<b>758 983,430</b>	<b>314 412,504</b>	<b>951 652,865</b>	<b>1 253 879,801</b>

## CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016 Au 30/09/2016	Du 01/01/2016 Au 30/09/2016	Du 01/07/2015 Au 30/09/2015	Du 01/01/2015 Au 30/09/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	7 360,000	21 920,000	7 360,000	21 840,000	29 200,000
Redevance CMF	41 082,077	127 139,323	52 775,735	159 804,241	210 514,815
Publicité et publication	301,576	898,622	298,540	1 157,451	1 456,174
Jetons de présence	2 951,820	9 548,034	3 150,632	9 418,869	12 500,000
TCL	4 542,221	15 208,587	6 227,568	19 756,702	25 798,665
Autres	7,220	24,020	4,360	18,440	31,840
<b>TOTAL</b>	<b>56 244,914</b>	<b>174 738,586</b>	<b>69 816,835</b>	<b>211 995,703</b>	<b>279 501,494</b>

### 4. AUTRES INFORMATIONS

#### 4-1 Données par action

	30/09/2016	30/09/2015
• Revenus des placements	3,855	4,056
• Charges de gestion des placements	-0,492	-0,489
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,362</b>	<b>3,567</b>
• Autres charges d'exploitation	-0,113	-0,109
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,249</b>	<b>3,458</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,045	-0,048
• <b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>3,204</b>	<b>3,410</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,045	0,048
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,006	-0,024
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,089	-0,006
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,343</b>	<b>3,428</b>

#### 4-2 Ratios de gestion des placements

	30/09/2016	30/09/2015
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,448%	0,446%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,103%	0,099%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,958%	3,150%
• Actif net moyen	169.342.804,321	213.527.554,898

#### 4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10.000 dinars l'an en HT.