



# Bulletin Officiel

N° 5235 Lundi 21 Novembre 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

OFFICE PLAST

2

### MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

3

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SITEX – AGO -

4

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 »

5-9

### COURBE DES TAUX

10

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

- AMEN TRESOR SICAV
- SICAV OPPORTUNITY

**AVIS DE SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**OFFICE PLAST**

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB-B.P.156- 9070 Béja

La société OFFICE PLAST « SA » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que suite à la réunion du conseil d'administration du vendredi 18 novembre 2016, il a été décidé ce qui suit :

- La convocation d'une assemblée générale extraordinaire en date du 10 Décembre 2016,
- l'attribution d'actions gratuites à raison d'une action gratuite pour quatre actions anciennes,
- l'augmentation de capital réservée en numéraire.
- Création de deux filiales commerciales : Une en Tunisie et une à la Côte d'Ivoire.
- la signature d'un contrat avec une enseigne commerciale internationale.

---

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Modification de la commission de gestion**

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

Agrément du Ministre des Finances du 08 Avril 1992

Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis Belvédère

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV informe ses actionnaires et le public que son conseil d'administration, réuni en date du 30 septembre 2016, a décidé de réviser à la hausse la commission de gestion payée en faveur du gestionnaire, UBCI FINANCE, en la portant de **0,155% TTC** à **0,205% TTC** de l'actif net de la SICAV par an.

**Cette modification entrera en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017.**

Le prospectus de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » mis à jour sous le numéro 93-90/A001 en date du 21 novembre 2016 ainsi que les statuts de la SICAV seront mis, incessamment, à la disposition du public, sans frais, auprès du siège social de la SICAV sis e au 1, Place Pasteur-1002 Tunis Belvédère, du gestionnaire, la société UBCI FINANCE sise au 3, rue Jenner-Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère et auprès des agences de l'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-.

**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 21 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"		4,418%	1 000,405
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,450%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,499%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,648%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,697%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,717%	1 012,084
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,846%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017	4,885%		
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,970%	1 003,433
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,303%	1 003,315
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,376%	898,118
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,488%	999,940
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,905%	988,134
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,207%	976,017
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,319%	979,569
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,805%	965,523
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,912%	998,899
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,028%	934,187
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,330%	933,484
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"	7,554%		918,594
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,562%	916,011
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,570%	913,032
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,632%		913,358
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,677%	906,616
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,792%		918,822

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	163,681	163,733		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	110,611	110,647		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	94,796	94,827		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,575	14,579		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	106,567	106,601		
<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	105,229	105,305		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,993	40,005		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	54,199	54,214		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	132,123	131,939		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	490,723	490,670		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	118,238	118,210		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,936	127,993		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,964	138,219		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,095	121,166		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	97,502	97,305		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	147,547	147,342		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,900	94,926		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	96,366	96,275		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,475	142,389		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,785	124,819		
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	97,483	97,354		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,753	101,549		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,201	19,182		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 549,169	1 550,301		
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	110,113	110,968		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	144,312	144,717		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	152,936	153,470		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,503	15,596		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 211,857	5 220,848		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 089,069	5 105,616		
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 PLENITUDE	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	108,446	109,212		
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	118,983	118,962		
<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	108,016	108,049
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	103,129	103,158
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	105,102	105,136
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	102,172	102,184
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	103,750	103,788
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	107,017	107,047
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	104,274	104,314
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,932	101,961
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	104,215	104,241
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	102,162	102,195
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	104,133	104,167
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	103,194	103,224
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	106,304	106,340
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	104,716	104,747
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	103,183	103,211
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	102,206	102,238
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	104,105	104,132
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	102,307	102,344
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	103,439	103,472
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	105,137	105,165
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,454	102,492
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	102,912	102,946
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	104,698	104,729
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	102,263	102,294

## 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	10,532	10,535
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	102,928	102,669
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	103,307	103,340
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	104,542	104,579
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,465	10,468
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,530	57,476
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,722	128,919
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 364,362	1 367,375
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,768	113,764
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,942	109,819
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,851	97,870
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,088	17,092
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	275,884	275,819
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	29,473	29,449
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 344,976	2 339,670
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	72,333	72,226
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,721	54,759
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	103,149	102,626
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,332	85,755
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,869	10,867
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,624	11,623
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,068	14,031
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,363	12,321
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,742	12,753
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,428	11,441
96	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	143,068	143,018
97	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	139,229	139,202
98	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,381	9,359
99	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,494	101,409
100	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	81,934	81,818
101	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	82,117	81,914
102	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	98,893	98,962
103	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,150	94,325
104	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,369	103,166
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	198,463	200,240
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	180,054	181,351
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	156,111	156,428
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	21,373	21,744
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	145,793	146,491
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	8 951,058	9 025,854
117	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,263	8,259
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	994,982	1003,209
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5189,076	5202,859
121	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5010,365	5028,967
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	114,295	113,814
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,018	9,013
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	-	-	-	10 161,590	10 164,363

\* FCP en liquidation anticipée

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

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

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

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

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

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

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

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

**I-2 Marché Alternatif**

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi 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-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

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



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

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

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

## LISTE DES FCPR

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

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

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



# **AMEN TRESOR SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

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

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » au 30 septembre 2016 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

### **Responsabilité de l'auditeur**

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

### **Etendue de l'examen limité**

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Opinion**

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » au 30 septembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Vérifications spécifiques**

6. Nous avons constaté qu'au 30septembre2016 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions 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 . Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 20% de leurs actifs en liquidités et quasi liquidités.

Tunis, le 31 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes:**

**HLB GS Audit & Advisory**

**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**Au 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<b>ACTIF</b>	<b>NOTE</b>	<b>Au 30/09/2016</b>	<b>Au 30/09/2015</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>45 952 789</b>	<b>51 473 495</b>	<b>50 489 659</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	2 500 755	3 293 406	3 174 533
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	43 452 034	48 180 089	44 314 134
c-Titres donnés en pension		0	0	3 000 992
d-Autres valeurs		0	0	0
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>15 641 385</b>	<b>17 925 568</b>	<b>16 002 728</b>
a-Placements monétaires	3-2	998 189	4 582 008	1 987 449
b-Disponibilités	3-3	14 643 196	13 343 560	14 015 279
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>3 546</b>	<b>14 650</b>	<b>10 348</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>61 597 720</b>	<b>69 413 713</b>	<b>66 502 735</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>35 063</b>	<b>40 464</b>	<b>39 448</b>
<b>PA2-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>10 639</b>	<b>6 573</b>	<b>3 009 270</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>45 702</b>	<b>47 037</b>	<b>3 048 718</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>59 550 424</b>	<b>67 227 091</b>	<b>60 874 520</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2 001 594</b>	<b>2 139 585</b>	<b>2 579 497</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		14	428	388
b-Sommes distribuables de la période		2 001 581	2 139 157	2 579 109
<b>ACTIF NET</b>		<b>61 552 018</b>	<b>69 366 676</b>	<b>63 454 017</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>61 597 720</b>	<b>69 413 713</b>	<b>66 502 735</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 30/09/2016**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2016	01/01/2016	01/07/2015	01/01/2015	01/01/2015
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2016	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2015	31/12/2015
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>567 421</b>	<b>1 872 250</b>	<b>628 733</b>	<b>1 902 178</b>	<b>2 528 459</b>
a-Dividendes		0	133 636	0	128 452	128 452
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		567 421	1 738 614	628 733	1 773 726	2 400 007
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>207 678</b>	<b>588 863</b>	<b>215 076</b>	<b>626 046</b>	<b>828 590</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>775 099</b>	<b>2 461 113</b>	<b>843 809</b>	<b>2 528 224</b>	<b>3 357 049</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-115 499</b>	<b>-336 191</b>	<b>-128 234</b>	<b>-357 840</b>	<b>-476 200</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>659 600</b>	<b>2 124 922</b>	<b>715 575</b>	<b>2 170 384</b>	<b>2 880 849</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0	0	0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	<b>-27 249</b>	<b>-76 683</b>	<b>-20 749</b>	<b>-61 243</b>	<b>-90 646</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>632 351</b>	<b>2 048 239</b>	<b>694 826</b>	<b>2 109 141</b>	<b>2 790 203</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		<b>-277 696</b>	<b>-46 658</b>	<b>-82 039</b>	<b>30 016</b>	<b>-211 094</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>354 655</b>	<b>2 001 581</b>	<b>612 787</b>	<b>2 139 157</b>	<b>2 579 109</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		277 696	46 658	82 039	-30 016	211 094
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-24 339	-88 234	-18 823	-170 504	-253 483
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		12 258	-165 194	19 626	29 721	88 347
_Frais de négociation de titres		0	-13	-7	-255	-524
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>620 270</b>	<b>1 794 798</b>	<b>695 622</b>	<b>1 968 103</b>	<b>2 624 543</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**Au 30/09/2016**

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Rubrique	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
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>620 270</u></b>	<b><u>1 794 798</u></b>	<b><u>695 622</u></b>	<b><u>1 968 103</u></b>	<b><u>2 624 543</u></b>
a-Résultat d'exploitation	632 351	2 048 239	694 826	2 109 141	2 790 203
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-24 339	-88 234	-18 823	-170 504	-253 483
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 258	-165 194	19 626	29 721	88 347
d-Frais de négociation de titres	0	-13	-7	-255	-524
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-2 499 965</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-2 594 950</u></b>	<b><u>-2 594 950</u></b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b><u>-10 409 423</u></b>	<b><u>-1 196 832</u></b>	<b><u>-2 276 273</u></b>	<b><u>8 694 736</u></b>	<b><u>2 125 637</u></b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>15 514 045</b>	<b>86 150 846</b>	<b>21 327 722</b>	<b>97 811 119</b>	<b>110 481 757</b>
_Capital	15 163 629	83 421 542	20 848 338	95 053 906	107 281 003
_Régularisation des sommes non distribuables	-63 556	-196 866	-43 276	-71 377	-99 445
_Régularisation des sommes distribuables	413 972	2 926 170	522 660	2 828 590	3 300 199
_Droits d'entrée	0	0	0	0	0
<b>b-Rachats</b>	<b>-25 923 468</b>	<b>-87 347 678</b>	<b>-23 603 995</b>	<b>-89 116 383</b>	<b>-108 356 120</b>
_Capital	-25 337 213	-84 487 341	-23 046 593	-86 551 797	-105 121 441
_Régularisation des sommes non distribuables	105 416	192 008	47 311	72 262	114 928
_Régularisation des sommes distribuables	-691 671	-3 052 345	-604 713	-2 636 848	-3 349 607
_Droit de sortie	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-9 789 152</b>	<b>-1 901 999</b>	<b>-1 580 651</b>	<b>8 067 889</b>	<b>2 155 230</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	71 341 170	63 454 017	70 947 327	61 298 787	61 298 787
b-En fin de période	61 552 018	61 552 018	69 366 676	69 366 676	63 454 017
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	688 990	599 322	683 201	578 113	578 113
b-En fin de période	588 829	588 829	661 612	661 612	599 322
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,533</b>	<b>104,533</b>	<b>104,845</b>	<b>104,845</b>	<b>105,876</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>0</b>	<b>4,304</b>	<b>0</b>	<b>4,209</b>	<b>4,209</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,80%</b>	<b>0,96%</b>	<b>2,85%</b>	<b>3,82%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU  
30/09/2016**

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

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. 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 bons 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 du 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 du 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 coût d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté 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 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 créiteurs 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 évalué 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 explicatives du bilan et de l'état de résultat

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

Le portefeuille titres est composé au 30/09/2016 d'actions SICAV OBLIGATAIRE, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Actions et valeurs assimilées	1	2 500 755
Obligations	2	30 398 420
Bons de trésor assimilables	3	13 053 614
<b>Total</b>		<b>45 952 789</b>

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

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	5 277	541 700	541 705	0,88%
SICAV BH OBLIGATAIRE	16 309	1 650 893	1 658 788	2,69%
UGFS BONDS FUND	28 838	300 002	300 262	0,49%
<b>TOTAL</b>		<b>2 492 595</b>	<b>2 500 755</b>	<b>4,06%</b>

#### (2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	109 999	113 448	0,18%
AB 2008 TA	5 000	233 333	237 753	0,39%
AB 2008 TAA	3 995	186 434	189 965	0,31%
AB 2008 TB	15 000	900 000	918 360	1,49%
AB 2009 CA	5 000	266 667	266 703	0,43%
AB 2010	17 800	1 068 000	1 072 044	1,74%
AB 2012B	5 000	300 000	300 572	0,49%
AB 2012BB	11 000	659 934	661 192	1,07%
AB 2014A	5 000	400 000	413 944	0,67%
AB 2014A1	5 000	400 000	413 944	0,67%
ABSUB 2016-1	5 000	500 000	500 812	0,81%
ABSUB0922T+	1 784	107 040	107 244	0,17%
AIL 2013	10 000	400 000	407 552	0,66%
AIL 2014-1	10 000	600 000	605 952	0,98%
AIL 2015-1	4 000	400 000	403 853	0,66%
ATILESG152A1	5 000	500 000	523 648	0,85%
ATL 2008	5 000	200 000	201 228	0,33%
ATL 2011	5 000	300 000	309 468	0,50%
ATL 2011-1	5 000	300 000	309 468	0,50%
ATL 2012-1	20 000	400 000	406 624	0,66%
ATL 2013-1TF	8 000	640 000	655 450	1,06%
ATL 2013-2TF	1 500	150 000	157 578	0,26%
ATL 2014-1TF	2 500	150 000	154 752	0,25%
ATL 2014-3C	2 000	200 000	207 808	0,34%
ATL 2016-1 C	5 000	500 000	508 152	0,83%



ATLESING12-1	15 000	300 000	305 052	0,50%
ATTIJ 2015	7 000	700 000	738 158	1,20%
ATTILEAS2011	5 000	100 000	103 436	0,17%
ATTILES20142	5 000	500 000	523 716	0,85%
ATTILES2015A	3 000	240 000	246 478	0,40%
ATTILES2016C	5 000	500 000	505 860	0,82%
ATTISING141B	5 000	300 000	305 588	0,50%
ATTISING141C	5 000	500 000	509 504	0,83%
ATTLEA2012/2	15 000	600 000	623 796	1,01%
BH 2009	10 000	692 308	714 364	1,16%
BH 2013-1	2 500	142 857	144 879	0,24%
BTE 2011C	5 939	356 340	367 562	0,60%
BTK 2014-1A	5 000	400 000	418 700	0,68%
BTK2012/1B	10 000	571 429	596 685	0,97%
BTK2012/1BB	10 000	571 429	596 685	0,97%
CIL 2008	10 000	600 000	624 720	1,01%
CIL 2012/1	12 500	250 000	256 080	0,42%
CIL 2012/1AA	7 500	150 000	153 648	0,25%
CIL 2014/1	5 000	300 000	303 692	0,49%
CIL 2014/11	2 000	120 000	121 477	0,20%
CIL 2015/1	8 000	640 000	651 590	1,06%
CIL 2016/1	5 000	500 000	511 344	0,83%
CIL 2016/11	10 000	1 000 000	1 032 384	1,68%
EN 2014/A	2 000	14 769	14 971	0,02%
EN 2014/A67	404	2 848	2 889	0,00%
EN 2014/A68	553	3 899	3 954	0,01%
EN 2014/A69	425	2 996	3 039	0,00%
EN 2014/A70	351	2 475	2 510	0,00%
EN 2014/A71	149	1 050	1 065	0,00%
EN 2014/A72	30	212	215	0,00%
EN 2014/A73	66	465	472	0,00%
EN 2014/A74	37	261	265	0,00%
EN 2014/A75	5	35	36	0,00%
EN 2014/A76	159	1 121	1 137	0,00%
EN 2014/A77	218	1 537	1 559	0,00%
EN 2014/A78	41	289	293	0,00%
EN 2014/A79	227	1 600	1 623	0,00%
EN 2014/A80	45	317	322	0,00%
EN 2014/A81	190	1 340	1 359	0,00%
EN 2014/A82	584	4 117	4 176	0,01%
EN 2014/A83	128	902	915	0,00%
EN 2014/B	2 490	249 000	252 456	0,41%
HL 2012/1	15 000	300 000	300 132	0,49%
HL 2013/1	5 000	200 000	204 144	0,33%
HL 2013/11	4 000	160 000	163 242	0,27%
HL 2013/2B	6 000	600 000	620 822	1,01%
HL 2014-1A	5 000	400 000	422 540	0,69%
HL 2015-01A	8 000	640 000	656 634	1,07%
HL 2015-B	5 000	500 000	526 920	0,86%
HL 2016-02	6 000	600 000	601 138	0,98%
HL 2016-1	5 000	500 000	514 840	0,84%

MODSING2012	5 000	400 000	412 844	0,67%
MX 2010 TB	10 000	200 000	203 744	0,33%
SERVICOM16	1 000	100 000	100 826	0,16%
TLG 2011-2	5 000	100 000	104 396	0,17%
TLG 2012-1	10 000	200 000	203 368	0,33%
TLG 2014-1	5 000	500 000	512 564	0,83%
TLG 2015-1B	10 000	1 000 000	1 016 280	1,65%
TLG 2016-1 B	2 000	200 000	206 082	0,33%
UBCI 2013	2 500	200 000	203 666	0,33%
UIB 2011-2	5 000	214 286	221 058	0,36%
UIB 2012-1A	20 000	1 142 857	1 184 569	1,92%
UIB 2015	10 000	1 000 000	1 017 264	1,65%
UIB 2015B	3 000	300 000	305 179	0,50%
<b>TOTAL</b>		<b>29 652 146</b>	<b>30 398 420</b>	<b>49,39%</b>

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 103 858	3,42%
BTA10042024	500	482 000	493 441	0,80%
BTA10042024A	500	481 500	492 941	0,80%
BTA10042024B	500	482 000	493 441	0,80%
BTA10042024C	1 500	1 448 850	1 483 173	2,41%
BTA10042024D	500	481 750	493 191	0,80%
BTA10042024E	1 000	960 500	983 382	1,60%
BTA10082022	1 000	956 200	962 582	1,56%
BTA101018	800	786 640	820 974	1,33%
BTA110319B	980	940 800	964 900	1,57%
BTA12022020	1 000	970 000	997 891	1,62%
BTZ111016	677	363 549	613 305	1,00%
BTZ111016AC	68	48 919	63 951	0,10%
BTZ111016AD	72	51 797	67 717	0,11%
BTZ111016AE	75	53 955	70 722	0,11%
BTZ111016AF	45	32 373	42 387	0,07%
BTZ111016AH	50	36 340	47 127	0,08%
BTZ111016AI	55	39 974	51 847	0,08%
BTZ111016AJ	58	42 154	62 689	0,10%
BTZ111016AK	60	43 608	67 958	0,11%
BTZ111016AL	62	45 062	70 227	0,11%
BTZ111016AM	158	115 340	148 224	0,24%
BTZ111016AN	140	102 200	131 345	0,21%
BTZ111016AO	446	315 813	417 508	0,68%
BTZ111016D	152	109 349	145 441	0,24%
BTZ111016E	50	36 340	46 948	0,08%
BTZ111016F	55	39 974	51 649	0,08%
BTZ111016G	60	43 608	56 349	0,09%
BTZ111016H	19	13 809	17 846	0,03%
BTZ111016I	65	47 242	61 381	0,10%
BTZ111016J	550	401 500	529 219	0,86%
<b>TOTAL</b>		<b>12 033 146</b>	<b>13 053 614</b>	<b>21,21%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent 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
Dividendes	0	133 636	0	128 452	128 452
Revenus des obligations	404 370	1 240 397	446 499	1 305 497	1 747 117
Revenus des BTA	163 051	498 217	182 234	468 229	652 890
<b>TOTAL</b>	<b>567 421</b>	<b>1 872 250</b>	<b>628 733</b>	<b>1 902 178</b>	<b>2 528 459</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à 998 189 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Date Échéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	08/08/2016	UADH	-	400 000	07/10/2016	4 314	395 686	399 563	0,65%
BT	22/08/2016	SERVICOM	-	100 000	21/10/2016	1 118	98 882	99 624	0,16%
Certificat de dépôt	15/07/2016	HANNIBAL LEASE	-	500 000	13/10/2016	7 362	492 638	499 002	0,81%
<b>TOTAL</b>				<b>1 000 000</b>		<b>12 794</b>	<b>987 206</b>	<b>998 189</b>	<b>1,62%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent 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
Revenus de Placement en compte courant à terme	162 963	488 252	158 982	403 316	560 026
Revenus des Billets de trésorerie	13 838	43 039	22 208	154 411	188 848
Revenus des pensions livrées	16 748	17 811	0	0	0
Revenus des Certificat de dépôt	11 213	32 145	28 186	39 740	51 137
Revenus des Comptes Rémunérés	2 916	7 616	5 700	28 579	28 579
<b>TOTAL</b>	<b>207 678</b>	<b>588 863</b>	<b>215 076</b>	<b>626 046</b>	<b>828 590</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à 14 643 196 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	13 980 000	14 383 025	23,37%
Avoirs en banque		260 171	0,42%
<b>TOTAL</b>	<b>13 980 000</b>	<b>14 643 196</b>	<b>23,79%</b>

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	01/02/2017	100 912	6,21
PLACT	AMEN BANK	01/02/2017	353 192	6,21
PLACT	AMEN BANK	02/12/2016	53 537	6,77
PLACT	AMEN BANK	03/12/2016	578 116	6,77
PLACT	AMEN BANK	05/12/2016	501 493	5,45
PLACT	AMEN BANK	07/11/2016	181 165	5,57
PLACT	AMEN BANK	07/11/2016	281 812	5,57
PLACT	AMEN BANK	07/12/2016	130 357	5,45
PLACT	AMEN BANK	08/11/2016	603 809	5,57
PLACT	AMEN BANK	10/10/2016	302 944	5,46
PLACT	AMEN BANK	11/02/2017	150 977	6,32
PLACT	AMEN BANK	11/10/2016	656 223	5,46
PLACT	AMEN BANK	13/12/2016	192 439	6,77
PLACT	AMEN BANK	13/12/2016	270 548	5,45
PLACT	AMEN BANK	14/11/2016	643 594	5,57
PLACT	AMEN BANK	16/11/2016	261 397	5,57
PLACT	AMEN BANK	17/10/2016	121 077	5,46
PLACT	AMEN BANK	18/11/2016	1 073 127	6,8
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	331 101	6,77
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	100 119	5,45
PLACT	AMEN BANK	20/12/2016	250 299	5,45
PLACT	AMEN BANK	21/11/2016	502 381	5,57
PLACT	AMEN BANK	22/11/2016	289 498	6,77
PLACT	AMEN BANK	23/11/2016	225 134	6,77
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	457 163	6,8
PLACT	AMEN BANK	24/01/2017	159 475	6,8
PLACT	AMEN BANK	24/10/2016	352 806	5,46
PLACT	AMEN BANK	26/01/2017	233 832	6,8
PLACT	AMEN BANK	26/12/2016	110 066	5,45
PLACT	AMEN BANK	27/01/2017	882 061	6,8
PLACT	AMEN BANK	27/12/2016	565 686	6,8
PLACT	AMEN BANK	28/11/2016	150 604	5,57
PLACT	AMEN BANK	28/11/2016	261 047	5,57
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	538 495	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	497 786	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	223 405	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	507 808	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	152 260	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	263 882	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	304 233	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	385 205	6,25
PLACT	AMEN BANK	31/01/2017	181 960	6,21
<b>TOTAL</b>			<b>14 383 025</b>	

### 3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 31/12/2015
Intérêts courus/compte rémunéré	3 546	14 650	10 348
<b>Total</b>	<b>3 546</b>	<b>14 650</b>	<b>10 348</b>

### 3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 31/12/2015
Gestionnaire	35 063	40 464	39 448
<b>Total</b>	<b>35 063</b>	<b>40 464</b>	<b>39 448</b>

### 3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2016 comme suit :

Désignation	Valeur au 30/09/2016	Valeur au 30/09/2015	Valeur au 31/12/2015
Retenue à la source	5 630	792	2 678
CMF	5 009	5 781	5 635
Pension livrée	0	0	3 000 957
<b>Total</b>	<b>10 639</b>	<b>6 573</b>	<b>3 009 270</b>

### 3.7 Capital

<b>Capital au 31/12/2015</b>	<b>60 874 520</b>
Souscriptions	83 421 542
Rachats	-84 487 341
Frais de négociation de titres	-13
VDE/titres. Etat	-384 544
VDE / titres OPCVM	8 161
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	649
Plus ou moins-value réalisée sur titres. Etat	-150 472
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-15 370
Plus ou moins-value reportée sur titres Etat	338 734
Plus ou moins-value reportée sur titres OPCVM	-50 585
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-196 866
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	192 008
<b>Variation du Capital</b>	<b>-1 324 097</b>
<b>Capital au 30/09/2016</b>	<b>59 550 424</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à - 1 324 097 DT.  
La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à - 1 901 999 DT.  
Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2016 est de 588 829 contre 661 612 au 30/09/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2015</b>	<b>1 145</b>
Nombre d'actionnaires entrants	1 080
Nombre d'actionnaires sortants	-808
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2016</b>	<b>1 417</b>

### 3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2016 s'élèvent à 2 001 594 DT et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Valeur au 30/09/2016</b>	<b>Valeur au 30/09/2015</b>	<b>Valeur au 31/12/2015</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	14	428	388
Résultat d'exploitation	2 048 239	2 109 141	2 790 203
Régularisation du résultat d'exploitation	-46 658	30 016	-211 094
<b>Total</b>	<b>2 001 594</b>	<b>2 139 585</b>	<b>2 579 497</b>

### 3.9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

<b>Désignation</b>	<b>Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016</b>	<b>Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016</b>	<b>Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Rémunération du gestionnaire	115 499	336 191	128 234	357 840	476 200
<b>TOTAL</b>	<b>115 499</b>	<b>336 191</b>	<b>128 234</b>	<b>357 840</b>	<b>476 200</b>

### 3.10 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

<b>Désignation</b>	<b>Période Du 01/07/2016 au 30/09/2016</b>	<b>Période Du 01/01/2016 au 30/09/2016</b>	<b>Période Du 01/07/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 30/09/2015</b>	<b>Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Redevance du CMF	16 500	48 027	18 319	51 120	68 029
Services bancaires et assimilés	1 143	4 130	712	2 552	3 367
TCL	1 606	5 782	1 718	5 571	7 218
Intérêts/pension livrée	0	10 744	0	0	767
Jetons de présence	8 000	8 000	0	2 000	11 265
<b>TOTAL</b>	<b>27 249</b>	<b>76 683</b>	<b>20 749</b>	<b>61 243</b>	<b>90 646</b>

## **SICAV OPPORTUNITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 30 Septembre 2016 faisant apparaître un total bilan de 804.062,670 Dinars et un actif net de 797.044,773 Dinars.

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

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

Nous n'avons pas effectué un audit et en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

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

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous vous informons que :

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

Par ailleurs, et afin de se conformer à l'article précité, une souscription suivie d'un rachat ont eu lieu, respectivement, le 16 et le 20 septembre 2016 pour un nombre de 2 000 actions.

- Au cours du troisième trimestre 2016, l'actif de la SICAV OPPORTUNITY affiche une proportion de liquidités et quasi liquidités dépassant la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, relatif à la composition du portefeuille des SICAV.

Tunis, le 31 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes**

**ABC AUDIT & CONSEIL**

**Walid AMOR**

# SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>579 596,595</b>	<b>711 163,845</b>	<b>604 119,841</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		326 753,712	456 230,924	340 819,603
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	103 966,800	105 330,000
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		223 015,407	121 354,252	122 654,854
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		29 827,476	29 611,869	35 315,384
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>224 466,075</b>	<b>339 966,406</b>	<b>160 012,524</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		224 236,256	339 198,998	160 004,420
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		229,819	767,408	8,104
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>804 062,670</b>	<b>1 051 130,251</b>	<b>764 132,365</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>677,808</b>	<b>759,602</b>	<b>649,101</b>
<b>PA2</b>	AUTRES CREDITEURS DIVERS	<b>PA2</b>	<b>6 340,089</b>	<b>6 958,542</b>	<b>8 505,438</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>PA 7 017,897</b>	<b>7 718,144</b>	<b>9 154,539</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>797 044,773</b>	<b>1 043 412,107</b>	<b>754 977,826</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>784 649,727</b>	<b>1 024 872,143</b>	<b>741 556,403</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>12 395,045</b>	<b>18 539,964</b>	<b>13 421,423</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2,184	7,614	5,615
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		12 428,637	21 606,517	21 414,261
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-35,776	-3 074,167	-7 998,453
<b>ACTIF NET</b>			<b>797 044,773</b>	<b>1 043 412,107</b>	<b>754 977,826</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>804 062,670</b>	<b>1 051 130,251</b>	<b>764 132,365</b>



# SICAV OPPORTUNITY

			Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>		<b>Note</b>	<b>01/07/2016</b>	<b>01/01/2016</b>	<b>01/07/2015</b>	<b>01/01/2015</b>	<b>01/01/2015</b>
			au	au	au	au	au
			<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>9 812,360</b>	<b>22 006,940</b>	<b>9 316,001</b>	<b>30 030,462</b>	<b>33 363,324</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		7 237,000	13 574,250	6 615,000	21 555,000	22 224,060
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	1 405,797	1 400,400	4 333,200	5 696,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		2 575,360	6 249,493	1 300,601	3 859,398	5 160,000
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	777,400	0,000	282,864	282,864
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>2 293,878</b>	<b>6 148,374</b>	<b>3 265,434</b>	<b>11 592,638</b>	<b>13 298,322</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 293,878	6 148,374	3 265,434	11 592,638	13 298,322
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>12 106,238</b>	<b>28 155,314</b>	<b>12 581,435</b>	<b>41 623,100</b>	<b>46 661,646</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-2 019,436</b>	<b>-5 977,448</b>	<b>-2 782,392</b>	<b>-9 452,050</b>	<b>-11 479,408</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>10 086,802</b>	<b>22 177,866</b>	<b>9 799,043</b>	<b>32 171,050</b>	<b>35 182,238</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 280,127</b>	<b>-9 749,229</b>	<b>-3 743,011</b>	<b>-10 564,533</b>	<b>-13 767,977</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>6 806,675</b>	<b>12 428,637</b>	<b>6 056,032</b>	<b>21 606,517</b>	<b>21 414,261</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9,377</b>	<b>-35,776</b>	<b>-1 784,873</b>	<b>-3 074,167</b>	<b>-7 998,453</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>6 816,052</b>	<b>12 392,861</b>	<b>4 271,159</b>	<b>18 532,350</b>	<b>13 415,808</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-9,377	35,776	1 784,873	3 074,167	7 998,453
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		2 116,324	53 857,182	-80 288,244	-70 882,206	-73 091,764
PR4-C	+/- VALUES REALISEES/CESSION TITRES		-51,730	-14 475,745	14 531,045	14 955,404	3 459,142
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-0,001	-502,864	-412,003	-1 304,120	-1 669,414
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>8 871,268</b>	<b>51 307,210</b>	<b>-60 113,170</b>	<b>-35 624,405</b>	<b>-49 887,775</b>

**SICAV OPPORTUNITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2016	01/01/2016	01/07/2015	01/01/2015	01/01/2015
	au	au	au	au	au
	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2015	31/12/2015
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>8 871,268</b>	<b>51 307,210</b>	<b>-60 113,170</b>	<b>-35 624,405</b>	<b>-49 887,775</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6 806,675	12 428,637	6 056,032	21 606,517	21 414,261
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	2 116,324	53 857,182	-80 288,244	-70 882,206	-73 091,764
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-51,730	-14 475,745	14 531,045	14 955,404	3 459,142
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-0,001	-502,864	-412,003	-1 304,120	-1 669,414
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>-13 502,682</b>	<b>0,000</b>	<b>-17 412,150</b>	<b>-17 412,150</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>186,000</b>	<b>4 262,419</b>	<b>-104 523,968</b>	<b>-35 632,375</b>	<b>-309 803,286</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>219 358,000</b>	<b>658 072,509</b>	<b>135 074,870</b>	<b>475 185,802</b>	<b>765 324,602</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	200 000,000	601 300,000	126 700,000	429 200,000	709 200,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	15 933,270	49 104,587	5 981,811	39 001,645	43 911,413
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0,600	3 826,606	0,983	4 676,956	4 679,128
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(S)	3 424,130	3 841,316	2 392,076	2 307,201	7 534,061
<b>RACHATS</b>	<b>-219 172,000</b>	<b>-653 810,090</b>	<b>-239 598,838</b>	<b>-510 818,177</b>	<b>-1 075 127,888</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-200 000,000	-596 800,000	-219 400,000	-458 600,000	-996 200,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-15 756,647	-49 389,836	-16 020,186	-43 954,914	-60 509,308
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,600	-3 743,162	-1,703	-2 881,895	-2 886,066
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS(R)	-3 414,753	-3 877,092	-4 176,949	-5 381,368	-15 532,514
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>9 057,268</b>	<b>42 066,947</b>	<b>-164 637,138</b>	<b>-88 668,930</b>	<b>-377 103,211</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	787 987,505	754 977,826	1 208 049,245	1 132 081,037	1 132 081,037
AN4-B FIN DE PERIODE	797 044,773	797 044,773	1 043 412,107	1 043 412,107	754 977,826
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	7 283	7 238	10 741	10 108	10 108
AN5-B FIN DE PERIODE	7 283	7 283	9 814	9 814	7 238
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	108,195	104,307	112,470	111,998	111,998
B- FIN DE PERIODE	109,439	109,439	106,318	106,318	104,307
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,57%</b>	<b>8,95%</b>	<b>-21,70%</b>	<b>-4,94%</b>	<b>-5,49%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**PERIODE DU 01/07/2016 AU 30/09/2016**

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.09.2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

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

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

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

#### **2.2 Evaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché.

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30.09.2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30.09.2016.

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

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

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.09.2016 ou la date antérieure la plus récente.

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

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

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

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

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

#### AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N <sup>BRE</sup> DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2016	% de L'ACTIF NET
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>292.520,748</b>	<b>326.753,712</b>	<b>41,00</b>
ADWYA	2,300	16.651,836	17.760,600	2,23
ATB	4,400	19.109,440	21.340,000	2,68
ATL	5,000	14.391,000	15.355,000	1,93
ATTIJARI BANK	1,600	32.022,780	44.627,200	5,60
CITY CARS	1,100	12.411,244	17.160,000	2,15
DELICE HOLDING	600	7.892,300	7.889,400	0,99
ENNAKL	1,600	17.205,669	22.924,800	2,88
EURO-CYCLES	600	5.455,031	25.094,400	3,15
MAGASIN GENERAL	300	7.849,500	7.137,000	0,90
MONOPRIX	1,500	30.241,045	14.853,000	1,86
MPBS	800	5.081,905	2.897,600	0,36
ONE TECH HOLDING	1,200	8.469,965	9.000,000	1,13
SFBT	2,285	22.487,898	44.041,090	5,53
SIMPAR	700	36.635,891	27.251,700	3,42
SOTUVER	3,000	15.360,205	11.238,000	1,41
TPR	7,222	26.954,539	20.589,922	2,58
UIB	1,000	14.300,500	17.594,000	2,21
<b>AC1-C. Emprunts d'Etat</b>		<b>219.606,000</b>	<b>223.015,407</b>	<b>27,98</b>
BTA 5.50% 02/2020	15	14.473,500	14.893,007	1,87
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.455,406	6,33
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	107	102.345,500	103.015,290	12,92
BTA 6% AVRIL 2024	44	42.306,000	43.324,389	5,44
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.327,315	1,42
<b>AC1-D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>30.028,847</b>	<b>29.827,476</b>	<b>3,74</b>
SICAV TRESOR	294	30.028,847	29.827,476	3,74
<b>Total portefeuille titres</b>		<b>542.155,595</b>	<b>579.596,595</b>	<b>72,72</b>

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9.812,360 Dinars** du 01.07.2016 au 30.09.2016, contre **9.316,001 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	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
Revenus des actions	7.237,000	13.574,250	6.615,000	21.555,000	22.224,060
Revenus des obligations de sociétés	0,000	1.405,797	1.400,400	4.333,200	5.696,400
Revenus des emprunts d'Etat	2.575,360	6.249,493	1.300,601	3.859,398	5.160,000
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	777,400	0,000	282,864	282,864
<b>Total</b>	<b>9.812,360</b>	<b>22.006,940</b>	<b>9.316,001</b>	<b>30.030,462</b>	<b>33.363,324</b>

**AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:**

**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2016, à **224.236,256 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2016	% Actif net
BTC 52S-08/11/2016	226	221.973,563	224.236,256	28,13
<b>Total</b>	<b>226</b>	<b>221.973,563</b>	<b>224.236,256</b>	<b>28,13</b>

**AC2-B. Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2016, à **229,819 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **2.293,878 Dinars**, contre **3.265,434 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

REVENUS	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
Revenus des Bons du Trésor	2.293,878	6.148,374	3.265,434	11.592,638	13.298,322

### **CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **2.019,436 Dinars** contre **2.782,392 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01.07.2016 au 30.09.2016</b>	<b>Du 01.01.2016 au 30.09.2016</b>	<b>Du 01.07.2015 au 30.09.2015</b>	<b>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</b>	<b>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</b>
Rémunération du gestionnaire	1.413,599	4.184,191	1.947,671	6.616,425	8.035,569
Rémunération du dépositaire	201,945	597,753	278,242	945,213	1.147,954
Rémunération des distributeurs	403,892	1.195,504	556,479	1.890,412	2.295,885
<b>Total</b>	<b>2.019,436</b>	<b>5.977,448</b>	<b>2.782,392</b>	<b>9.452,050</b>	<b>11.479,408</b>

### **CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2016 au 30.09.2016 à **3.280,127 Dinars**, contre **3.743,011 Dinars** du 01.07.2015 au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01.07.2016 au 30.09.2016</b>	<b>Du 01.01.2016 au 30.09.2016</b>	<b>Du 01.07.2015 au 30.09.2015</b>	<b>Du 01.01.2015 au 30.09.2015</b>	<b>Du 01.01.2015 au 31.12.2015</b>
Redevance CMF	201,932	597,709	278,228	945,162	1.147,888
Impôts et Taxes	26,647	63,213	25,163	83,122	93,200
Rémunération CAC	1.266,932	3.773,253	1.260,000	3.780,000	5.040,000
Jetons de présence	1.508,156	4.491,683	1.500,000	4.500,000	6.000,000
Diverses charges d'exploitation	276,460	823,371	679,620	1.256,249	1.486,889
<b>Total</b>	<b>3.280,127</b>	<b>9.749,229</b>	<b>3.743,011</b>	<b>10.564,533</b>	<b>13.767,977</b>

### **PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2016 à **7.017,897 Dinars**, contre **7.718,144 Dinars** au 30.09.2015 et s'analysent comme suit :

	<b>PASSIF</b>	<b>Montant au 30.09.2016</b>	<b>Montant au 30.09.2015</b>	<b>Montant au 31.12.2015</b>
<b>PA1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	677,808	759,602	649,101
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	6.340,089	6.958,542	8.505,438
	<b>TOTAL</b>	<b>7.017,897</b>	<b>7.718,144</b>	<b>9.154,539</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2016, à **677,808 Dinars** contre **759,602 Dinars** au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.09.2016	Montant au 30.09.2015	Montant au 31.12.2015
Gestionnaire	474,465	531,718	454,370
Dépositaire	67,778	75,964	64,909
Distributeurs	135,565	151,920	129,822
<b>Total</b>	<b>677,808</b>	<b>759,602</b>	<b>649,101</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2016, à **6.340,089 Dinars** contre **6.958,542 Dinars** au 30.09.2015 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2016	Montant au 30.09.2015(*)	Montant au 31.12.2015(*)
Etat, impôts et taxes	104,438	153,709	94,968
Redevance CMF	67,777	75,960	64,903
Jetons de présence	4.491,683	4.471,233	6.000,000
Rémunération CAC	1.252,253	1.234,836	1.260,000
Autres créditeurs divers	423,938	1.022,804	1.085,567
<b>Total</b>	<b>6.340,089</b>	<b>6.958,542</b>	<b>8.505,438</b>

(\*) Retraités pour les besoins de la comparaison

### **CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.09.2016 se détaillent comme suit :

#### Capital au 01.01.2016 (en nominal)

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

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 601.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 6.013

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 596.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.968

#### Capital au 30.09.2016 : **784.649,727 Dinars**

- Montant en nominal : 728.300,000 Dinars
- Sommes non distribuables (\*) : 56.349,727 Dinars
- Nombres de titres : 7.283
- Nombre d'actionnaires : 13

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent au 30.09.2016 à **56.349,727 Dinars** et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>17.756,403</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>	<b>38.878,573</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	53.857,182
+/- values réalisées sur cession de titres	-14.475,745
Frais de négociation de titres	-502,864
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>-285,249</b>
Aux émissions	49.104,587
Aux rachats	-49.389,836
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>56.349,727</b>

**CP2- Note sur les sommes distribuables :**

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

Le solde de ce poste au 30.09.2016 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 12.428,637 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -35,776 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 2,184 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES : 12.395,045 Dinars**

**4. AUTRES INFORMATIONS :**

**4-1 Données par action** **30.09.2016** **30.09.2015**

<b>4-1 <u>Données par action</u></b>	<b><u>30.09.2016</u></b>	<b><u>30.09.2015</u></b>
• Revenus des placements	3,866	4,241
• Charges de gestion des placements	-0,821	0,963
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>3,045</b>	<b>3,278</b>
• Autres charges d'exploitation	-1,339	-1,076
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,707</b>	<b>2,202</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,005	0,313
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1,702</b>	<b>1,888</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,005	0,313
• Variation des +/- values potentielles/titres	7,395	-7,223
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-1,988	1,524
• Frais de négociation de titres	-0,069	0,133
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>7,045</b>	<b>-3,630</b>



**4-2 Ratios de gestion des placements :** **30.09.2016** **30.09.2015**

Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,749%	0,748%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	1,221%	0,836%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,552%	1,466%

**4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :**

**4.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**4.3.2 Rémunération du dépositaire**

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

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**4.3.3 Rémunération des distributeurs**

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