



Bulletin Officiel

N°6371 Mercredi 09 Juin 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV AGO 4

POULINA GROUP HOLDING -PGH - AGE 5

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

POULINA GROUP HOLDING -PGH - 7

INFORMATIONS POST AGO-AGE

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- AGO 8

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- AGE 13

EL FOULADH AGO 14

EL FOULADH AGE 22

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE BNA 2021-1 23

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 24

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne (mise à jour en date du 03/05/2021)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2021

- UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIER ALYSSA SICAV

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

MILLENIMUM OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 13 juin 2000
Siège social : 17, rue de l'île de Malte -Immeuble Lira-
Les Jardins du Lac- Lac II -1053 Tunis

Les actionnaires de MILLENIMUM OBLIGATAIRE SICAV sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire **le jeudi 24 juin 2021 à 10h** au siège de la société sis au 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira- Les Jardins du Lac- Lac II -1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2020,
2. Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020,
3. Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2020,
4. Renouvellement et nomination des membres du conseil d'administration,
5. Quitus aux administrateurs,
6. Affectation des résultats de l'exercice 2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

Suite à la décision du Conseil d'Administration réuni le 21/04/2021, les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING sont informés que l'Assemblée Générale Extraordinaire aura lieu **le Mercredi 9 Juin 2021 à 11h30.**

Compte tenu des circonstances particulières liées à la situation sanitaire, les actionnaires ont la possibilité de participer à ladite Assemblée à distance ou en présentiel au siège social de la société sis au GP1 KM 12- Ezzahra.

Cette Assemblée va délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la mise à jour des statuts.
- Lecture du nouveau texte des statuts et approbation des modifications et des mises à jour.
- Approbation et adoption des statuts mis à jour.
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

* Pour la participation à distance, l'Assemblée Générale Extraordinaire met à la disposition des actionnaires une plateforme électronique dédiée, et ce, sur le site de la société à l'adresse suivante : www.poulinagroupholding.com/actionnaires

Afin de communiquer via cette plateforme électronique, il est indispensable pour les actionnaires de procéder à une inscription à distance en remplissant un formulaire disponible sur le site.

Une fois inscrits, les actionnaires peuvent accéder à la plateforme dédiée pour consulter les documents de l'Assemblée mis à leur disposition, notamment le bulletin spécial de vote.

Les actionnaires sont invités à envoyer le bulletin de vote soit par courrier officiel, soit à le déposer directement au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING (service juridique). Il n'est tenu compte que des votes reçus avant l'expiration du jour précédent la réunion de l'Assemblée Générale.

Les actionnaires peuvent suivre en direct le déroulement de l'Assemblée, via le lien d'accès qui leur est indiqué dans la plateforme, interagir et poser des questions.

Les actionnaires ont la possibilité, via la plateforme, de poser des questions ou de formuler des observations concernant les documents et les informations mis à leur disposition ou une question en lien avec l'assemblée, au plus tard le 2 Juin 2021.

Hormis les questions ayant une incidence sur le vote toutes les autres questions et remarques transmises à la société POULINA GROUP HOLDING avant la tenue de l'Assemblée, ou posées séance tenante donneront lieu à des réponses aux actionnaires au cours de l'Assemblée en temps réel.

Tout actionnaire désirant donner mandat au Président pour se faire représenter doit déposer ou faire parvenir au plus tard, 5 jours avant la tenue de l'Assemblée, son pouvoir au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING (service juridique).

* Les documents destinés à l'Assemblée Générale Extraordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la société POULINA GROUP HOLDING et ce durant le délai légal.

2021- AS – 0786

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 09 Juin 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire s'est tenue régulièrement, le Mercredi 9 juin 2021 à 11h30, tout en donnant aux actionnaires la possibilité d'y participer à distance ou en présentiel au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING s.a, sis au GP1 KM 12- Ezzahra, et ce, sur convocation du Conseil d'Administration publiée dans le délai légal de 21 jours au Bulletin Officiel du R.N.E. et au J.O.R.T. n°38 du 11 Mai 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la mise à jour des statuts, approuve ledit rapport et décide de modifier, reclasser et reformuler certains articles des statuts de la société afin de les rendre en conformité avec les dispositions du code des sociétés commerciales telles que modifiées par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement et par d'autres textes, ainsi qu'avec la loi n°2018-52 du 29 octobre 2018 relative au registre national des entreprises.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, en conséquence des résolutions précédentes et après lecture du nouveau texte des statuts, approuve les modifications et décide la mise à jour des statuts de la société. Les statuts mis à jour, signés par les membres du bureau de la présente Assemblée, sont ainsi adoptés et annexés au présent procès-verbal.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire délègue au porteur le pouvoir d'accomplir toutes les formalités d'enregistrements et de publications requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »

Siège social : Zone Industrielle 8030--Grombalia

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 27 Mai 2021, la société SIAME publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2020.
- L'état d'évolution des capitaux propres
- La liste des membres du conseil d'administration.

1. Résolutions Adoptées :

Première résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2020, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve dans son intégralité ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Deuxième résolution :

Après avoir examiné les états financiers arrêtés au 31/12/2020 et entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve lesdits états dans leur intégralité (bilan, état de résultat, flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial du Commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve l'ensemble des conventions passées dans ce cadre.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Quatrième résolution :

Le poste résultats reportés, présente un solde de 5 001 865,152 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2020 s'élevant à 2 753 957,181 dinars comme suit :

| | |
|---|-----------------------|
| Résultat net de l'exercice | 2 753 957,181 |
| Résultats reportés | 5 001 865,152 |
| Total | 7 755 822,333 |
| Réserve légale 5% | 0,000 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | -300 000,000 |
| Réserve spéciale de réinvestissement rendue disponible suite cession partielle | 43 495,881 |
| Solde | 7 499 318,214 |
| Dividendes à distribuer (0,120 Dinar/action) à prélever sur le Report à | -1 684 800,000 |
| Report à nouveau | 5 814 518,214 |

Le dividende unitaire sera mis en paiement à raison de 0,120 Dinar par action, soit un montant total de 1 684 800,000 Dinars, à prélever sur les résultats reportés et qui sera soumis à la retenue à la source.

Les dividendes seront mis en paiement à partir du 15 Juillet 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Cinquième résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du groupe SIAME, relatif à l'exercice clos le 31/12/2020, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve dans son intégralité ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Sixième résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve les états financiers consolidés de la société, arrêtés au 31/12/2020 (bilan, état de résultat, flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs de la société, quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve, pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'allouer aux Administrateurs, un montant forfaitaire net de Cinq Mille Dinars (5.000,000 Dinars) par administrateur, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Neuvième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de renouveler le mandat des membres du Conseil d'Administration, pour une nouvelle période de 3 ans, expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Le Conseil d'Administration sera désormais composé comme suit :

| Membres du Conseil d'Administration | Expiration du mandat |
|---|----------------------|
| Mohamed SAIDANE | AGO 2023 |
| Mongi JELASSI | AGO 2023 |
| Ines BEN AYED | AGO 2023 |
| Khaled ABDELKEFI | AGO 2023 |
| Sté COTUNAL représentée par Mr. Mongi JELASSI | AGO 2023 |
| Sté SOTIC représentée par Mr. Khaled ABDELKEFI | AGO 2023 |
| Sté INTERMETAL représentée par Mr. Mohamed Hedi BEN AYED | AGO 2023 |
| Sté PROSID représentée par Mr. Mohamed SAIDANE | AGO 2023 |
| Mr Fakher CHEIKHROUHOU Administrateur Indépendant | AGO 2023 |
| Mr Ahmed KALLEL Administrateur Indépendant | AGO 2023 |
| Mr Hamadi HENTATI Administrateur représentant les petits porteurs | AGO 2023 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Dixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, confie autant que besoin, tous pouvoirs au représentant légal de la SIAME, pour accomplir toutes formalités d'enregistrement, de dépôt ou de publicité prescrites par la législation en vigueur, concernant le procès-verbal de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

2. Bilan après affectation du résultat de l'exercice 2020 :

BILAN Après Affectation des Capitaux Propres

(Exprimé en Dinars)

| | Exercice Clos le | | | Exercice Clos le | | |
|---|------------------|-------------------|------------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Notes | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | Notes | 31/12/2020 |
| ACTIFS | | | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>Actifs non Courants</u> | | | <u>Capitaux propres</u> | | | |
| <u>Actifs immobilisés</u> | | | Capital social | 14 040 000 | 14 040 000 | |
| Immobilisations incorporelles | | 6 275 838 | 5 458 926 | | | |
| - Amortissements | - | 1 868 653 | - 1 825 837 | | | |
| | | <u>4 407 185</u> | <u>3 633 089</u> | Réserves | 6 306 004 | 6 049 500 |
| Immobilisations corporelles | | 27 973 186 | 27 616 995 | | | |
| - Amortissements | - | 23 063 473 | - 22 223 762 | Autres capitaux propres | 427 691 | 486 548 |
| | | <u>4 909 713</u> | <u>5 393 233</u> | | | |
| Immobilisations financières | | 7 786 155 | 7 795 497 | Résultats reportés | 5 814 518 | 5 001 865 |
| - Provision | - | 1 156 926 | - 894 926 | | | |
| | | <u>6 629 229</u> | <u>6 900 571</u> | | | |
| Autres actifs non courants | | 71 657 | 127 284 | | | |
| Total des actifs non courants | | 16 017 784 | 16 054 177 | Total des capitaux propres | 26 588 213 | 25 577 913 |
| <u>Actifs Courants</u> | | | <u>Passifs</u> | | | |
| Stocks | | 12 415 316 | 16 103 690 | <u>Passifs non courants</u> | | |
| - Provision | - | 1 242 901 | - 1 207 574 | Crédit à moyen et long terme | 372 012 | 604 100 |
| | | <u>11 172 415</u> | <u>14 896 116</u> | | | |
| Clients et comptes rattachés | | 15 219 714 | 11 541 606 | Total des passifs non courants | 372 012 | 604 100 |
| - Provision | - | 2 734 273 | - 2 673 022 | | | |
| | | <u>12 485 441</u> | <u>8 868 584</u> | <u>Passifs courants</u> | | |
| Autres actifs courants | | 3 458 989 | 3 286 201 | Fournisseurs et comptes rattachés | 7 898 402 | 7 371 134 |
| - Provision | - | 546 949 | - 546 949 | Autres passifs courants | 4 382 186 | 3 394 303 |
| | | <u>2 912 040</u> | <u>2 739 252</u> | Concours bancaires et autres passifs financie | 7 365 796 | 8 901 778 |
| Placement et autres actifs financiers | | 6 119 | 6 119 | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 4 012 810 | 3 284 980 | Total des passifs courants | 19 646 384 | 19 667 215 |
| | | <u>4 018 929</u> | <u>3 291 099</u> | Total des passifs | 20 018 396 | 20 271 315 |
| Total des actifs courants | | 30 588 825 | 29 795 051 | Total des capitaux propres et passifs | 46 606 609 | 45 849 228 |
| Total des actifs | | 46 606 609 | 45 849 228 | | | |

3. Etat des variations des capitaux propres après affectation du résultat :**EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES 2020**

| | Capital social | Réserves légales | Réserves statutaires | Réserves spéciales de réévaluation | Autres compléments d'apports | Prime d'émission | Revue spéciale de réinvest | Réserve Fonds Social | Réserve Fonds perdus | Subv. d'invest. | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | TOTAL |
|--|----------------|------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|--------------------|------------------------|------------|
| Capitaux propres au 31/12/2020 avant affectation | 14 040 000 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | 36 818 | 463 486 | 2 919 958 | 372 631 | 9 771 | 45 289 | 5 001 865 | 2 753 957 | 28 273 013 |
| Affectation du résultat 2020 | | | | | | | | | | | | | |
| CF : AGO 2020 du 27/05/2021 | | | | | | | | | | | | | |
| * Augmentation de Capital | | | | | | | | | | | | | 0 |
| * Réserve de réinvestissement | | | | | | | 300 000 | | | | | -300 000 | 0 |
| * Réserve de réinvestissement Rendu Disponible Suite Cession Titres Participations | | | | | | | -43 496 | | | | 43 496 | | 0 |
| * Dividendes à distribuer | | | | | | | | | | | -1 684 800 | | -1 684 800 |
| * Résultat reporté | | | | | | | | | | | 2 453 957 | -2 453 957 | 0 |
| Capitaux propres au 31/12/2020 après affectation | 14 040 000 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | 36 818 | 463 486 | 3 176 462 | 372 631 | 9 771 | 45 289 | 5 814 518 | 0 | 26 588 213 |

4. Liste des membres du conseil d'administration :

| Membres du conseil d'administration | Expiration mandat | Qualité | principales activités professionnelles | leur mandat dans d'autres conseils d'administration |
|---|-------------------|---------------------------------------|--|---|
| Mr Mongi Jelassi | AGO/ Ex 2023 | Président du conseil d'administration | PDG de la SIAME | - Gérant de la société ELECTRICA - Président de Conseil de la société TOUTALU - Président de Conseil de la société "I@T" |
| Mr Hédi BEN AYED | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | PDG de Intermetal | - Gérant de la société ITC |
| Mr Mohamed Saidane | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | GERANT PROSID | - Gérant de la société MALEK DEVELOPPEMENT AGRICOLE - Membre du conseil d'administration de la société INTERMETAL - Membre du conseil d'administration de la société INTERCHAUX - Membre du conseil d'administration de la société TSI - Membre du conseil d'administration de la société TOUTALU - Membre du conseil d'administration de la société "I@T" |
| Mr Khaled Abdelkefi | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | GERANT SOTIC | - Gérant de la société SAMFI |
| Sté COTUNAL représentée par Mr Mongi Jelassi | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | RIEN |
| Sté SOTIC représentée par Mr Khaled Abdelkefi | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | RIEN |
| Sté INTERMETAL représentée par Mr Hédi BEN AYED | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | - Membre du conseil d'administration de la société INTERCHAUX - Membre du conseil d'administration de la société SECOMET |
| Sté PROSID représentée par Mr Mohamed Saidane | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | - Membre du conseil d'administration de la société INTERMETAL - Membre du conseil d'administration de la société INTERCHAUX - Membre du conseil d'administration de la société SECOMET - Membre du conseil d'administration de la société SECOMET |
| Mr Fakher CHEIKHROUHOU Administrateur Indépendant | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | |
| Mr Ahmed KALLEL Administrateur Indépendant | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | |
| Mr Hamadi HENTATI Administrateur représentant les petits porteurs | AGO/ Ex 2023 | Administrateur | | |

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGE

Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »

Siège social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 27 Mai 2021, la société SIAME publie ci-dessous les résolutions adoptées :

Première résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration décide d'augmenter le capital social de la société d'Un Million Quatre Cent Quatre Mille Dinars (1 404 000 D), pour le porter de Quatorze Millions Quarante Mille Dinars (14 040 000 D) à Quinze Millions Quatre Cent Quarante Quatre Mille Dinars (15 444 000 D) et ce par incorporation des réserves telles que détaillées ci-après :

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| - Réserve Spéciale de Réévaluation : | 925 238 Dinars |
| - Prime d'émission : | 463 486 Dinars |
| - Autres Compléments d'Apport : | 15 276 Dinars |

Cette augmentation se traduira par l'émission d'Un Million Quatre Cent Quatre Mille actions nouvelles de nominal Un Dinar (1 D) et qui seront attribués aux actionnaires à raison d'une action (1) nouvelle, pour Dix actions (10) anciennes.

L'Assemblée délègue au Conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide de dissocier les fonctions de Président du Conseil et de celles de Directeur Général et de modifier en conséquence, les articles 17, 18, 19, 20, 21, 22, 24 et 26, des statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire confie, autant que besoin, tous pouvoirs au représentant légal de la SIAME ou à toute personne mandatée par lui, pour accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt ou de publicité prescrits par la législation en vigueur concernant le procès-verbal de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

بلاغ الشركات

قرارات الجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد - الفولاذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 27 ماي 2021 ، تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد

الفولاذ ما يلي:

1. القرارات المصادقة عليها
2. الموازنة بعد توزيع النتائج
3. قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص
4. قائمة اعضاء مجلس الادارة

1. القرارات المصادقة عليها

اللائحة الأولى:

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على انعقادها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثانية:

بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2019 والتقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثالثة:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقاً لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصل القانوني سالف الذكر وذلك طبقاً للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2019.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الخامسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خامّ لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة السادسة:

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللّجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمبلغ قدره 3000 دينار خامّ لكل عضو ويتم صرفها بعد الحصول على الموافقة الكتابية لمصالح رئاسة الحكومة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنّة الماليّة 2019 باعتبار التعديلات المحاسبية كما يلي:

● النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية : 25 378 939,209- دينار

● التعديلات المحاسبية : 1 735 173,549 - دينار

تبويب النتائج:

● الاستهلاكات المؤجلة: 4 986 362,438 دينار

● باقي النتيجة المحاسبية المؤجلة : 22 127 750,320 دينار

● مجموع النتائج المؤجلة بعد التبويب : 328 185 729,562 - دينار

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثامنة:

طبقا للفصل 22 من القانون الأساسي المتعلق بالتجديد الدوري لعضوية مجلس الإدارة، تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية شركة البنيان المنتهية وذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2022.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة التاسعة:

قررت الجلسة العامة العادية تعيين مكتب UAT لصاحبه عبد اللطيف عباس كمراقب حسابات ثان للشركة وإسناده مهمة المراقبة المزدوجة للحسابات لسنوات 2020 - 2021 - 2022.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة العاشرة:

تعطى كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

2 الموازنة بعد توزيع النتائج
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2019
(بالدينار)
(بعد قرار تخصيص نتيجة سنة 2019)

الأصول

| 2018 | 2019 | بيانات |
|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| | | الأصول |
| | | الأصول غير الجارية |
| 258 236 | 332 297 | الأصول الثابتة |
| <u>-241 116</u> | <u>-252 382</u> | الأصول غير مادية |
| 17 121 | 79 915 | تطرح الاستهلاكات |
| | | المجموع |
| 257 124 100 | 260 850 955 | الأصول الثابتة المادية |
| <u>-239 686 183</u> | <u>-244 540 982</u> | تطرح الاستهلاكات والمدخرات |
| 17 437 917 | 16 309 973 | المجموع |
| 4 593 350 | 4 756 355 | الأصول المالية |
| <u>- 1 209 175</u> | <u>- 1 209 175</u> | تطرح الاستهلاكات والمدخرات |
| 3 384 175 | 3 547 180 | المجموع |
| 20 839 213 | 19 937 069 | مجموع الأصول الثابتة |
| 20 839 213 | 19 937 069 | مجموع الأصول غير الجارية |
| | | الأصول الجارية |
| 135 828 167 | 100 634 147 | المخزونات |
| <u>-12 319 685</u> | <u>-12 245 591</u> | تطرح المدخرات |
| 123 508 483 | 88 388 556 | المجموع |
| 69 248 582 | 85 644 407 | الحرفاء والحسابات المتصلة بهم |
| <u>-15 068 138</u> | <u>-15 382 958</u> | تطرح المدخرات |
| 54 180 444 | 70 261 449 | المجموع |
| 31 075 737 | 27 450 520 | أصول جارية أخرى |
| <u>-4 245 907</u> | <u>-4 245 046</u> | تطرح المدخرات |
| 26 829 830 | 23 205 474 | المجموع |
| 16 734 548 | 19 506 391 | السيولة وما يعادل السيولة |
| 221 253 304 | 201 361 871 | مجموع الأصول الجارية |
| 242 092 517 | 221 298 940 | مجموع الأصول |

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2019

(بالدينار - ل.)

(بعد قرار تخصيص نتيجة سنة 2019)

الأموال الذاتية والخصوم:

| 2018 | 2019 | بيانات |
|---------------------|---------------------|---|
| | | الأموال الذاتية |
| 53 339 520 | 53 339 520 | رأس المال الاجتماعي |
| 7 957 054 | 7 957 054 | الاحتياطيات |
| 4 563 154 | 4 563 154 | الأموال الذاتية الأخرى |
| 0 | 0 | التعديلات المحاسبية |
| -301071617 | -328 185 730 | النتائج المؤجلة |
| -235211889 | -262 326 001 | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة |
| 0 | 0 | نتيجة السنة المحاسبية |
| -235 211 889 | -262 326 001 | مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص |
| | | الخصوم |
| | | الخصوم غير الجارية |
| 14 233 262 | 8 201 129 | القروض |
| 1 799 100 | 1 972 275 | الخصوم المالية الأخرى |
| | | المدخرات |
| 16 032 362 | 10 173 404 | مجموع الخصوم غير الجارية |
| | | الخصوم الجارية |
| 153 601 379 | 165 569 724 | المزودون والحسابات المتصلة بهم |
| 62 411 252 | 72 132 157 | الخصوم الجارية الأخرى |
| 245 259 413 | 235 749 656 | المساعدات البنكية وغيرها من |
| 461 272 044 | 473 451 538 | مجموع الخصوم الجارية |
| 477 304 406 | 483 624 942 | مجموع الخصوم |
| 242 092 517 | 221 298 940 | مجموع الأموال الذاتية والخصوم |

3. قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص

Tableau d'évolution des capitaux propres

Unité :
Dinars

| | Capital | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement exonéré disponible | Reserve à régime spécial devenue disponible | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Modifications comptables | Total |
|---|------------|----------------|--|---|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------|
| Soldes au 31/12/2019 Avant affectation | 53.339.520 | 657.267 | 4.563.154 | 7.299.787 | -301.071.617 | -25.378.939 | -1.735.174 | -262.326.001 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 27/05/2021 | - | - | - | - | -27.114.113 | 25.378.939 | 1.735.174 | - |
| Soldes au 31/12/2019 Après affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 27/05/2021 | 53.339.520 | 657.267 | 4.563.154 | 7.299.787 | -328.185.730 | 0 | 0 | -262.326.001 |

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة

| الاسم واللقب | الهيكلم الممثل | تاريخ العضوية | مدة العضوية | النشاط المهني الرئيسي | العضوية في مجالس إدارات شركات أخرى |
|------------------|---|----------------|---|---|------------------------------------|
| منير مخلوف | الدولة | 03 جويلية 2020 | 03 سنوات إلى غاية الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2021 | الرئيس المدير العام | لا |
| أحمد بعطوط | رئاسة الحكومة | 13 سبتمبر 2018 | | مراقب عام للمصالح العمومية | لا |
| بثينة بوكمشة | وزارة الصناعة و الطاقة و المناجم | سبتمبر 20 2019 | | مديرة | لا |
| سامي زاري | وزارة الصناعة و الطاقة و المناجم | أكتوبر 19 2018 | | كاهية مدير | لا |
| أحمد الغربي | وزارة الاقتصاد و المالية ودعم الاستثمار | جوان 17 2020 | | مدير | لا |
| سفيان نعمان | وزارة الاقتصاد و المالية ودعم الاستثمار | نوفمبر 04 2016 | | كاهية مدير | لا |
| محمد جابر حوز | وزارة التجارة و تنمية الصادرات | جويلية 30 2019 | | مدير جهوي للتجارة بسلامة | لا |
| فاكر حلاب | البنك المركزي التونسي | ديسمبر 20 2019 | | مدير عام مساعد | لا |
| عبد الفتاح لافتة | الشركة التونسية للبنك | ديسمبر 07 2011 | | مدير | انظر القائمة المصاحبة |
| منير بن حسن | شركة البنين | جانفي 23 2018 | | 03 سنوات إلى غاية الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2022 | مدير مركزي |

قائمة الشركات التي تتمتع شركة البنيان بمقعد في مجالس إدارتها خلال
سنة 2019

| العدد الرتبي | الشركات | المدة التنبؤية |
|-----------------|--|----------------|
| 1 | BH EQUITY تنمية BH | 2019-2017 |
| 2 | BH LEASING إيجار BH | 2019-2017 |
| 3 | سوتاسيب القيروان SOTACIB-KAIROUAN | 2021-2019 |
| 4 | الشركة التونسية الأندلسية للإسمنت الأبيض SOTACIB | 2021-2019 |
| 5 | شركة الفولاذ EL FOULEDH | 2019- 2017 |
| 6 | شركة التنمية والاستثمار للجنوب SODIS SICAR | 2020-2018 |
| 7 | الشركة التونسية للشحن والترصيف STAM | 2019-2017 |
| 8 | قصر المعارض سوسة الدولي PEFIS | 2020-2018 |
| 9 | شركة التجاري سيكار ATTJARI SICAR | 2020-2018 |
| 10 | شركة النقل الجهوي بالكاف SRTK | 2019 -2017 |
| 11 | شركة النقل الجهوي ببنزرت SRTB | 2019 -2017 |
| 12 | الشركة التونسية للهندسة و الإنشاء الصناعي TECI | 2021-2019 |
| 13 | الشركة الجهوية للنقل بسليانة (ممثل عن الشركة الجهوية للنقل بالكاف) * | 2019-2017 |
| 14 | الشركة العامة للمقاولات والمعدات والأشغال SOMATRAGET | 2019-2017 |
| 15 | شركة تونس الطرقات السيارة Tunisie Autoroutes | 2020-2018 |
| 16 | شركة جبل الجريبة SDD | 2020-2018 |
| 17 | التونسية للأتترنات ATI | 2019-2016 |
| 18 | شركة التنمية الاقتصادية بالحامة ** | 2013- 2011 |
| 19 | BH SICAF سيكاف BH | 2021-2019 |
| 20 | شركة خدمات اللف TPS | 2021-2019 |

* لا تمتلك شركة البنيان مساهمة برأس مالها.

** شركة في حالة ركود

LISTE DES SOCIETES DANS LESQUELLES LA STB EST ADMINISTRATEUR

| N° | Raison Sociale | N° | Raison Sociale | N° | Raison Sociale |
|-----|----------------------------------|-----|--|-----|---|
| 1 | ACADEMIE DES BANQUES ET FINANCES | 33 | Société El Kantaoui du Dévlpt du Tourisme du Golf | 65 | ACROPOLIUM DE CARTHAGE |
| 2 | STB MANAGER | 34 | ITECH SIDI BOUZID | 66 | SEPTH |
| 3 | ACTIVHOTELS | 35 | ITROPICA BEACH | 67 | SERET ZENITH |
| 4 | SICAB | 36 | KSAR JERBA | 68 | SHT ISMAIL |
| 5 | AGROMED | 37 | KSAR ROUGE | 69 | SIBTEL |
| 6 | SEDT THALASSA MAHDIA | 38 | L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE | 70 | Société du Pôle de Compétitivité El Fejja |
| 7 | STB SECURITE ET GARDIENNAGE | 39 | LA TURQUOISE HOTEL ALMAZ | 71 | CAP BANK (ex Banque d'Affaires de Tunisie) |
| 8 | AZUREA (en veillesse) | 40 | LELLA HADHRIA | 72 | SICAV L'EPARGNANT |
| 9 | BELLA VISTA | 41 | LES IMPRIMERIES REUNIES | 73 | SICAV L'INVESTISSEUR |
| 10 | BIZERTA RESORT | 42 | LES LILAS | 74 | SIDCO SICAR |
| 11 | BLIBANE | 43 | LES MIMOSAS | 75 | SMALT INVESTISSEMENT |
| 12 | BOUMAKHLOUF | 44 | MARINA HAMMAMET SUD | 76 | SNR |
| 13 | GOLF DES OASIS | 45 | MARINA HOTELS | 77 | AIL |
| 14 | CARTHAGO | 46 | MGERT | 78 | ATI |
| 15 | CDC DEVELOPPEMENT | 47 | MONETIQUE TUNISIE | 79 | SICAV AVENIR |
| 16 | CEDRIANOTEL | 48 | MONTAZAH TABARKA | 80 | STRC |
| 17 | CLIMATS KINZA | 49 | NEPTUNE | 81 | SODEK SICAR |
| 18 | COTUNACE | 50 | PALMYRE | 82 | SODESIB |
| 19 | COTUSAL | 51 | PHEBUS | 83 | SODET SUD |
| 20 | CTA | 52 | PRIMAVERA Hôtel Shalimar | 84 | SODICAB |
| 21 | DAR CHERAIET | 53 | RIBAT | 85 | SODINO |
| 22 | EDDKHILA | 54 | ROSA BEACH | 86 | SODIS SICAR |
| 23 | EL FOULEDH | 55 | SAHARA EVASION | 87 | SONIBANK |
| 24 | EL KANAOUET | 56 | SED HERGLA | 88 | SORETRAS |
| 25 | EL MANSOUR TABARKA | 57 | SED SOUSSE NORD | 89 | SOTUGAR |
| 26 | EL OLF | 58 | SEDS (Administrateur délégué) | 90 | SOTULUB |
| 27 | ELDORADO | 59 | STB FINANCE | 91 | STAR |
| 28 | ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL | 60 | Société Hôtelière et Touristique du Sahel HOTEL LIBERTY RESORT | 92 | STPI |
| 29 | FOIRE INTERNATIONALE DE GABES | 61 | AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET | 93 | Société Tunisienne du Développement du Golf |
| 30 | FRDCM | 62 | STB MOYENS GENERAUX | 94 | STS |
| 31 | GEVE | 63 | TUNISIE TITRISATION | 95 | STUFIT |
| 32 | GIKTIS | 64 | STB SICAR | 96 | SUN GARDEN |
| 97 | GOLDEN BEACH | 103 | STBG | 109 | TAPARURA |
| 98 | WIFAK INTERNATIONAL BANK | 104 | STGH THALASSA MONASTIR | 110 | TECHNOPOLE BORJ CEDRIA |
| 99 | GREEN GOLF | 105 | STI | 111 | TECHNOPOLE SIDI THABET |
| 100 | HELYA TOURS | 106 | ITC ESERALDA | 112 | TF BANK |
| 101 | HOUDA | 107 | VERITAS | 113 | TUNIS RE |
| 102 | INTER BANK SERVICES | 108 | STB INVEST | | |

Août 2020

2021-AS - 0790

بلاغ الشركات

قرارات الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد-ال فولاذ

مقرها الاجتماعي المعمل -طريق تونس كلم 3- 7050 منزل بورقيبة

اثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 27 ماي 2021، تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد - الفولاذ القرارات المعتمدة التالية:

اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر 2019 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تقرر الحفاظ على مواصلة نشاط الشركة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثانية:

تعطى كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**« Emprunt Obligataire Subordonné BNA 2021-1 »
Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**

BNA Capitaux , intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'« Emprunt obligataire subordonné BNA 2021-1 » de 50 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 70 000 000 dinars, émis sans recours à l'Appel Public à l'Épargne, ouvertes le 31/05/2021, **ont été clôturées le 09/06/2021, pour un montant de 70 000 000 de dinars.**

2021- AS – 0792

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » de 90 000 000 DT susceptible d'être porté à
120 000 000 DT
sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 avril 2021 a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 10 mars 2021, a décidé d'émettre au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **90 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **120 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2021-1** » de **90 MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|-------|-------------------------|--|
| A | 5 ans | TMM+2,25% et / ou 8,60% | Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année |
| B | 5 ans | TMM+2,50% et / ou 8,85% | In Fine |

Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|-------|-------------------------|--|
| C | 5 ans | TMM+2,50% et / ou 9,10% | Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année |
| D | 5 ans | TMM+2,75% et / ou 9,35% | In Fine |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **90 MD susceptible d'être porté à un maximum de 120 MD**, divisés en 900 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **24/05/2021** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **23/07/2021**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (120 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 120 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/08/2021** 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 dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25% 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de **225 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans In Fine :**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie C, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie D, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans in Fine :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,75% 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,35% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **23/07/2026** pour toutes les catégories.

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

➤ **Paie ment :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 Juillet** de chaque année.

Pour les catégories A et C, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23/07/2022**.

Pour les catégories B et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/07/2022** et le remboursement total en capital aura lieu le **23/07/2026**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

➤ **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 **8,6% l'an** pour la catégorie **A**, de **8,85% l'an** pour la catégorie **B**, de **9,10% l'an** pour la catégorie **C** et de **9,35% l'an** pour la catégorie **D** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ **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 arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% 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 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** pour la catégorie **A**, **2,50%** pour les catégories **B** et **C**, **2,75%** pour la catégorie **D**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

• **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de **5 ans** pour les catégories A, B, C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et C, de **5 ans** pour les catégories B, et D.

• **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ **5 ans** pour les catégories B et D ;
- ✓ **2,701 ans** pour la catégorie A ;
- ✓ **2,687 ans** pour la catégorie C.

➤ **Mode de placement :** Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.

➤ **Cessibilité des obligations subordonnées :** Les obligations subordonnées émises dans le cadre de cet emprunt obligataire subordonné sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations subordonnées au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations subordonnées sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal 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).

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 subordonnées prévues par l'article 333 et suivants 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 de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **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.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque 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 et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **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 et/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) telle que définie dans le paragraphe «rang de créance» ci-dessus.

- **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.

➤ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers 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.

2021-AS-0662

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, 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.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 198,834 | 203,236 | 203,261 | | | |
| 2 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/04/07 | 135,663 | 138,793 | 138,813 | | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | 01/02/99 | 113,878 | 116,064 | 116,077 | | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | 18/09/17 | 121,243 | 124,314 | 124,335 | | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | 01/06/01 | 118,816 | 121,483 | 121,501 | | | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | 27/09/18 | 116,618 | 120,071 | 120,092 | | | |
| 7 | FINA O SICAV | 11/02/08 | 114,359 | 116,628 | 116,644 | | | |
| 8 | SICAV AMEN | 01/10/92 | 46,744 | 47,446 | 47,451 | | | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | 22/09/94 | 33,122 | 33,868 | 33,873 | | | |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | 06/07/09 | 112,226 | 114,787 | 114,802 | | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 11 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 17,534 | 17,912 | 17,915 | | |
| 12 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 126,004 | 127,997 | 128,010 | | |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,178 | 1,185 | 1,185 | | |
| 14 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 118,928 | 121,838 | 121,854 | | |
| 15 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,622 | 11,851 | 11,852 | | |
| 16 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 166,484 | 170,466 | 170,492 | | |
| 17 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,578 | 11,808 | 11,809 | | |
| 18 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1) | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,477 | 97,032 | 97,048 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 19 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,893 | 1,893 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 20 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 63,361 | 64,460 | 64,467 | | |
| 21 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 25/04/94 | 132,558 | 135,498 | 135,480 | | |
| 22 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 11/11/01 | 105,737 | 106,790 | 106,765 | | |
| 23 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 105,648 | 107,980 | 107,995 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 24 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 135,529 | 141,686 | 141,537 | | |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 519,152 | 538,488 | 537,963 | | |
| 26 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,683 | 139,419 | 139,122 | | |
| 27 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE ** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 28 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE ** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 29 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,397 | 172,543 | 172,366 | | |
| 30 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,444 | 95,164 | 95,161 | | |
| 31 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 125,190 | 127,427 | 127,354 | | |
| 32 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 160,682 | 171,176 | 171,029 | | |
| 33 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 143,868 | 151,972 | 151,836 | | |
| 34 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,000 | 22,946 | 22,935 | | |
| 35 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 91,681 | 90,421 | 90,264 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 36 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2147,555 | 2221,285 | 2220,014 | | |
| 37 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 125,405 | 130,985 | 130,462 | | |
| 38 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 211,191 | 223,150 | 222,386 | | |
| 39 | AIRLINES FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,599 | En liquidation | En liquidation | | |
| 40 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,820 | 2,979 | 2,980 | | |
| 41 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,535 | 2,673 | 2,674 | | |
| 42 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 67,913 | 66,851 | 66,558 | | |
| 43 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,226 | 1,282 | 1,278 | | |
| 44 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,276 | 1,293 | 1,296 | | |
| 45 | FCP HAYETT PLENTUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,203 | 1,245 | 1,244 | | |
| 46 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,178 | 1,223 | 1,222 | | |
| 47 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 112,701 | 116,004 | 115,768 | | |
| 48 | AL AMANAH PRUDENCE FCP **** | CGF | 25/02/08 | 133,188 | En dissolution | En dissolution | | |
| 49 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1142,671 | 1199,470 | 1199,237 | | |
| 50 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,740 | 13,670 | | |
| 51 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/11/17 | 9,852 | 10,362 | 10,300 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 52 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 86,094 | 90,909 | 90,633 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 53 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 18/05/21 | 4,548 | 109,386 | 106,972 | 106,987 |
| 54 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 31/05/21 | 3,712 | 100,933 | 99,116 | 99,128 |
| 55 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 107,696 | 109,989 | 110,005 |
| 56 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 24/05/21 | 5,398 | 104,918 | 101,913 | 101,928 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 57 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 28/05/21 | 6,883 | 107,234 | 103,426 | 103,443 |
| 58 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 26/05/21 | 5,411 | 109,726 | 106,728 | 106,743 |
| 59 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 21/05/21 | 5,277 | 106,230 | 103,330 | 103,345 |
| 60 | SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 03/02/97 | 18/05/21 | 4,821 | 103,279 | 100,608 | 100,622 |
| 61 | MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119 | 102,962 | 104,375 | 104,382 |
| 62 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/04/21 | 5,706 | 107,119 | 103,817 | 103,832 |
| 63 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 03/05/21 | 6,342 | 109,306 | 105,553 | 105,569 |
| 64 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/21 | 4,085 | 105,929 | 103,774 | 103,785 |
| 65 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 28/05/21 | 3,660 | 104,856 | 102,946 | 102,957 |
| 66 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 26/03/21 | 4,941 | 105,040 | 102,328 | 102,342 |
| 67 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 25/05/21 | 4,129 | 104,509 | 102,132 | 102,144 |
| 68 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/21 | 5,449 | 104,296 | 101,056 | 101,071 |
| 69 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 28/05/21 | 3,709 | 106,815 | 104,913 | 104,928 |
| 70 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 24/05/21 | 5,407 | 104,496 | 101,545 | 101,560 |
| 71 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/05/21 | 5,757 | 104,153 | 100,460 | 100,472 |
| 72 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/21 | 4,222 | 107,259 | 104,997 | 105,009 |
| 73 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 28/04/21 | 4,022 | 103,224 | 100,931 | 100,942 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 74 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 18/05/21 | 3,742 | 108,188 | 106,728 | 106,741 |
| 75 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 5,114 | 105,789 | 103,248 | 103,263 |
| 76 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 4,033 | 107,316 | 105,692 | 105,707 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 77 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 21/05/21 | 7,610 | 111,811 | 107,539 | 107,573 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 18/05/21 | 0,199 | 63,589 | 65,035 | 64,898 |
| 79 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 21/05/21 | 0,442 | 91,816 | 93,179 | 93,042 |
| 80 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/04/21 | 0,730 | 18,328 | 17,800 | 17,801 |
| 81 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 26/03/21 | 5,216 | 279,682 | 296,917 | 296,257 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/21 | 15,763 | 2222,734 | 2257,973 | 2258,757 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 19/05/21 | 1,823 | 75,191 | 70,435 | 70,307 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 27/05/21 | 1,629 | 56,836 | 54,721 | 54,712 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,179 | 106,187 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 86 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/05/21 | 0,273 | 11,629 | 11,673 | 11,669 |
| 87 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/05/21 | 1,045 | 13,786 | 13,946 | 14,019 |
| 88 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 19/05/21 | 0,081 | 15,165 | 15,982 | 15,933 |
| 89 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 19/05/21 | 0,184 | 13,508 | 13,931 | 13,901 |
| 90 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/21 | 4,392 | 149,845 | 143,602 | 143,608 |
| 91 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,629 | 9,595 |
| 92 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 31/05/21 | 0,728 | 9,059 | 100,158 | 100,169 |
| 93 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 77,900 | 77,843 |
| 94 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 78,676 | 78,691 |
| 95 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/21 | 3,448 | 99,851 | 98,973 | 98,905 |
| 96 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 93,907 | 93,588 |
| 97 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,315 | 10,293 |
| 98 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 100,589 | 100,571 |
| 99 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 15/01/07 | 24/05/21 | 1,001 | 140,968 | 147,424 | 147,210 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 100 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325 | 98,185 | 106,582 | 105,882 |
| 101 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 0,686 | 115,856 | 117,938 | 118,290 |
| 102 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 116,654 | 121,328 | 121,438 |
| 103 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,561 | 189,900 | 196,268 | 196,099 |
| 104 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,750 | 174,320 | 179,520 | 179,415 |
| 105 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 3,399 | 166,989 | 169,203 | 168,691 |
| 106 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 31/05/21 | 0,127 | 23,320 | 23,702 | 23,632 |
| 107 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 140,701 | 137,684 | 136,869 |
| 108 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 153,933 | 156,720 | 155,429 |
| 109 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 110 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/21 | 130,593 | 5414,197 | 5511,626 | 5342,567 |
| 111 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5461,164 | 5695,758 | 5671,904 |
| 112 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 02/06/21 | 1,594 | 85,641 | 90,033 | 89,711 |
| 113 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 31/05/21 | 105,254 | 4570,396 | 4688,882 | 4554,818 |
| 114 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 22/04/21 | 0,227 | 10,224 | 10,390 | 10,348 |
| 115 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 28/05/21 | 5,728 | 165,461 | 165,203 | 165,279 |
| 116 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/05/16 | 24/05/21 | 106,138 | 10549,752 | 10972,791 | 10896,875 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 117 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 2,806 | 137,347 | 125,578 | 124,867 |

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
** FCP en liquidation anticipée
*** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », 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
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.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 11. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 17.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39. Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 40. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 41. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 42. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 43. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 46. Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba- | 73 604 149 |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 57. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 59. Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 62. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |

| | | |
|--|---|------------|
| 68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 71. Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 72. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 74. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 75. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 78. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|-------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2. Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 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. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 33. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | | 73 524 000 |
| 43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 49. 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 |
| 50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 53. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 57. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 58. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 61. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |

| | | |
|---|---|------------|
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 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 Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 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.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 91.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 92.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 93.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 94. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 96. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 97.UIB Assurances | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis- | |
| 98 Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} 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 (1) | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP (2) | 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 HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4 | AMEN ALLIANCE SICAV | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 7 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 12 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 13 | CGF PREMIUM 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 |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | 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 |
| 15 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 18 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 19 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 23 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 25 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

| | | | | | |
|----|--------------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | 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 |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 31 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 32 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 39 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 44 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | 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 |
| 47 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 49 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 50 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 51 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | 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 |
| 53 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 54 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 55 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 56 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 57 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 58 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 59 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 60 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 61 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | 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 |
| 64 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 66 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 67 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | 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 |
| 68 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 70 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 71 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | 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 |
| 74 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 77 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | 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 |
| 82 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 83 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 84 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 85 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 86 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 87 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 88 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeubles Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 89 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 90 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 91 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 92 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 93 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 94 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 95 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 96 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 97 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 98 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 99 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 100 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 101 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 103 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 104 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 105 | TUNISIAN EQUITY FUND (6) | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 106 | 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 |
| 107 | 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 |
| 108 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 110 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 111 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 112 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 113 | 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 |
| 114 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 115 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 116 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 117 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) 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 | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 5 | Capital'Act Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, 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, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 31 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -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 ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 42 | FCPR SWING 2 | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 | GAT INVESTISSEMENT | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 44 | STB Growth Fund | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 47 | FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 48 | FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

LISTE DES FONDS DE FONDS

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|----------------------|---------------|--|
| 1 | FONDS DE FONDS ANAVA | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-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.

ETATS FINANCIERS ANNUELS DE SICAV

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **24 juin 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes TUNISIE AUDIT & CONSEIL représenté par M. Amine BEN JEMAA.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020 (Unité : en D.T.)

| ACTIF | Note | AU 31/12/2020 | AU 31/12/2019 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| AC 1 - Portefeuille-titres | 4.1.1 | 1 623 486 | 1 565 754 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 107 903 | 102 144 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 1 515 583 | 1 463 610 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 4.1.2 | 773 861 | 536 915 |
| a - Placements monétaires | | 414 652 | 207 697 |
| b - Disponibilités | | 359 209 | 329 218 |
| AC 4 - Autres actifs | 4.1.5 | 1 714 | 3 124 |
| a - Débiteurs divers | | 1 714 | 3 124 |
| TOTAL ACTIF | | 2 399 061 | 2 105 793 |
| PASSIF | | | |
| PA 2 - Opérateurs créditeurs | 4.1.6 | 5 423 | 5 119 |
| PA 3 - Autres créditeurs divers | 4.1.7 | 3 733 | 6 897 |
| TOTAL PASSIF | | 9 156 | 12 016 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 - Capital | 4.1.8 | 2 328 859 | 2 030 686 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 61 046 | 63 091 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 6 | 15 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 61 040 | 63 076 |
| ACTIF NET | | 2 389 905 | 2 093 777 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 2 399 061 | 2 105 793 |

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Unité : en D.T.)

| | Note | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|--|-------|--|--|
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4.2.1 | 74 352 | 97 448 |
| a - Dividendes | | 5 353 | - |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 68 999 | 97 448 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4.2.2 | 18 729 | 8 276 |
| a - Intérêts sur comptes courants | | - | 1 625 |
| b - Revenu des autres placements monétaires | | 18 729 | 6 651 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 93 081 | 105 724 |
| CH 2 - Charges de gestion des placements | 4.2.3 | (21 032) | (21 686) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 72 049 | 84 038 |
| CH 3- Autres charges | 4.2.4 | (13 022) | (8 364) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 59 027 | 75 674 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 2 013 | (12 598) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 61 040 | 63 076 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (2 013) | 12 598 |
| RESULTAT NON DISTRIBUABLE | | (1 191) | (1 446) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (898) | 53 996 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | - | (55 155) |
| Frais de négociation de titres | | (293) | (287) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 57 836 | 74 228 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Unité : en D.T.)

| | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|--|--|--|
| AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 57 836 | 74 228 |
| a - Résultat d'exploitation | 59 027 | 75 674 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | (898) | 53 996 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres | - | (55 155) |
| d - Frais de négociation de titres | (293) | (287) |
| AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (55 977) | (67 745) |
| AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 294 269 | (1 916 791) |
| a - Souscriptions | 2 090 137 | 2 278 516 |
| - Capital | 2 037 600 | 2 198 200 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 7 286 | 8 491 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 45 251 | 71 825 |
| b - Rachats | (1 795 868) | (4 195 307) |
| - Capital | (1 739 400) | (4 023 500) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (6 123) | (15 823) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (50 345) | (155 984) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 296 128 | (1 910 308) |
| AN 4 - ACTIF NET | | |
| a - en début de l'exercice | 2 093 777 | 4 004 085 |
| b - en fin de l'exercice | 2 389 905 | 2 093 777 |
| AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS | | |
| a - en début de l'exercice | 20 226 | 38 479 |
| b - en fin de l'exercice | 23 208 | 20 226 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,978 | 103,519 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT | 2,49% | 2,96% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES

AU 31 DECEMBRE 2020

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministre des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2020 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

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

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésor et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2. Évaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société Millenium Obligataire SICAV ne possède pas un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3. Évaluation des titres OPCVM

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

3.4. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires comprennent les Bons du Trésor à Court Terme, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées en date d'arrêt à leur prix d'acquisition (Valeur nominale-intérêts précomptés non échus).

3.5. Cession des placements

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

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

3.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêt, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

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

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

4. NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 1 623 486 dinars au 31 Décembre 2020, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| Obligations | | 462 500 | 482 518 | 20,11% |
| EO ATB SUB 2017 CAT A | 1 500 | 150 000 | 158 689 | 6,61% |
| EO ATB SUB 2017 CAT A | 500 | 50 000 | 52 896 | 2,20% |
| EO HL 2015-02 B | 1 750 | 105 000 | 110 040 | 4,59% |
| EO UIB 2009/1 | 3 500 | 157 500 | 160 893 | 6,71% |
| Bons du Trésor Assimilables | | 1 033 988 | 1 033 065 | 43,06% |
| BTA-6.90% MAI22 | 352 | 380 160 | 367 720 | 15,33% |
| BTA-6.90% MAI22 | 35 | 37 100 | 36 515 | 1,52% |
| BTA-6.90% MAI22 | 20 | 20 728 | 20 831 | 0,87% |
| BTA-5,6% Août22 | 200 | 196 000 | 200 978 | 8,38% |
| BTA-5,6% Août22 | 400 | 400 000 | 407 021 | 16,97% |
| Titres OPCVM | | 105 351 | 107 903 | 4,50% |
| AL HIFADH SICAV | 1 036 | 105 351 | 107 903 | 4,50% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | | 1 601 839 | 1 623 486 | 67,67% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille titres » sont indiqués ci-après :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus net | Plus (moins) values latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) values réalisées |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| Soldes au 31 Décembre 2019 | 1 532 890 | 53 799 | (20 935) | 1 565 754 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Obligations de sociétés | 167 500 | | | 167 500 | |
| Bons de Trésor Assimilables | 596 000 | | | 596 000 | |
| Titres OPCVM | 5 449 | | | 5 449 | |
| Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Obligations de sociétés | (700 000) | | | (700 000) | |
| Variation des plus ou moins-value latente | | | (898) | (898) | |
| Variation des intérêts courus | | (10 319) | | (10 319) | |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 1 601 839 | 43 480 | (21 833) | 1 623 486 | |

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 773 861 dinars au 31 Décembre 2020, réparti comme suit :

| DÉSIGNATION | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| PLACEMENTS MONÉTAIRES | | 400 436 | 414 652 | 17,28% |
| BTCT_52S_25-05-2021_7,05% | 430 | 400 436 | 414 652 | 17,28% |
| DISPONIBILITES | | 359 209 | 359 209 | 14,97% |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 759 645 | 773 861 | 32,26% |

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 31 Décembre 2020, le ratio susvisé s'élève à 14,97%.

4.1.4 Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2020 une valeur comptable de 2 038 138 DT, soit 84,96% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

| Emetteur/ Garant | Portefeuille Titres | | | Placements monétaires | Total | % Actif |
|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| | Obligations | BTA | Titres d'OPCVM | BTCT | | |
| ETAT | | 1 033 065 | | 414 652 | 1 447 717 | 60,35% |
| ATB | 211 585 | | | | 211 585 | 8,82% |
| HL | 110 040 | | | | 110 040 | 4,59% |
| UIB | 160 893 | | | | 160 893 | 6,71% |
| AL HIFADH SICAV | | | 107 903 | | 107 903 | 4,50% |
| Total | 482 518 | 1 033 065 | 107 903 | 414 652 | 2 038 138 | 84,96% |

4.1.5. Autres actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2020 un solde de 1 714 dinars contre 3 124 dinars au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------|--------------|
| Autres débiteurs (Retenue à la source/EO) | 20 | 3 124 |
| Autres débiteurs (Retenue à la source/BTA) | 1 694 | - |
| Total des autres actifs | 1 714 | 3 124 |

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Ce poste présente au 31 Décembre 2020 un solde de 5 423 dinars contre 5 119 dinars au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------|--------------|
| Dépositaire | 1 795 | 1 800 |
| Gestionnaire | 3 628 | 3 319 |
| Total des opérateurs créditeurs | 5 423 | 5 119 |

4.1.7. Autres créditeurs divers

Ce poste présente au 31 Décembre 2020 un solde de 3 733 dinars contre 6 897 dinars au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|--------------|
| Impôts à payer (*) | (162) | (129) |
| Commissaire aux comptes | 2 968 | 5 416 |
| CMF (Redevance & Publication) | 899 | 1 570 |
| Retenue à la source à payer | - | 12 |
| Charges à payer | 28 | 28 |
| Total des autres créditeurs divers | 3 733 | 6 897 |

(*) Il s'agit d'un surplus de TCL déclaré par rapport au stock réel

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2020 se détaillent ainsi :

Capital au 31 Décembre 2019

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 2 022 600 |
| Nombre de titres | 20 226 |
| Nombre d'actionnaires | 339 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 2 037 600 |
| Nombre de titres émis | 20 376 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 20 |

Rachat effectués

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 1 739 400 |
| Nombre de titres rachetés | 17 394 |
| Nombre d'actionnaires sortant | 53 |

Capital au 31 Décembre 2020

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 2 320 800 |
| Nombre de titres | 23 208 |
| Nombre d'actionnaires | 306 |

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

| | |
|--|------------------|
| –Capital en nominal au 31 Décembre 2020 | 2 320 800 |
| –Sommes non distribuables* | (28) |
| –Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 8 087 |
| Capital au 31 Décembre 2020 | 2 328 859 |

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (898) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | - |
| Frais de négociation de titres | (293) |
| Résultat non distribuable de l'exercice : | (1 191) |
| Régularisation des S.N.D sur souscriptions | 7 286 |
| Régularisation des S.N.D sur rachats | (6 123) |
| Régularisation des S.N. D | 1 163 |
| Sommes non distribuables | (28) |

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020 à 74 352 dinars contre 97 448 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|--|--|
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 68 999 | 97 448 |
| Revenus des titres OPCVM | 5 353 | - |
| Total | 74 352 | 97 448 |

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020 à 18 729 dinars contre 8 276 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|--|--|--|
| Intérêts sur comptes courants | - | 1 625 |
| Revenus des autres placements monétaires | 18 729 | 6 651 |
| Total | 18 729 | 8 276 |

4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020 à 21 032 dinars contre 21 686 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|------------------------------|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 13 892 | 14 546 |
| Rémunération du dépositaire | 7 140 | 7 140 |
| Total | 21 032 | 21 686 |

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020 à 13 022 dinars contre 8 364 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|--|--|--|
| Redevance CMF | 2 335 | 2 445 |
| Rémunération commissaire aux comptes | 3 197 | 3 188 |
| Publicité et publications | 7 008 | 1 466 |
| Agios, frais bancaires et autres charges | 281 | 1 053 |
| Impôts et taxes | 201 | 212 |
| Total | 13 022 | 8 364 |

5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE

La gestion de la *Millenium Obligataire SICAV* est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la *Millenium Obligataire SICAV*, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 dinars ;
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net ;
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net.

6. DONNES PAR ACTIONS ET RATIOS PERTINENTS

| Données par action | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des placements | 4,011 | 5,227 | 5,923 | 5,401 | 5,565 |
| Intérêts des mises en pension | 0,000 | 0,000 | 0,000 | (0,387) | (0,251) |
| Charges de gestion des placements | (0,906) | (1,072) | (0,965) | (0,599) | (0,829) |
| Revenus nets des placements | 3,105 | 4,155 | 4,958 | 4,416 | 4,485 |
| Autres charges | (0,561) | (0,414) | (0,391) | (1,020) | (0,178) |
| Résultat d'exploitation (1) | 2,544 | 3,741 | 4,567 | 3,396 | 4,307 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,087 | (0,623) | (0,946) | (0,345) | (0,470) |
| Sommes distribuables de l'exercice | 2,631 | 3,118 | 3,621 | 3,050 | 3,837 |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | (0,039) | 2,670 | (0,225) | 0,042 | 0,180 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - | (2,727) | 0,150 | (0,433) | (0,351) |
| Frais de négociation de titres | (0,013) | (0,014) | 0,000 | (0,017) | (0,004) |
| Plus ou moins-value sur titre et frais de négociation (2) | (0,052) | (0,071) | (0,075) | (0,408) | (0,175) |
| Résultat net de l'exercice (1+2) | 2,492 | 3,670 | 4,492 | 2,987 | 4,132 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (0,052) | (0,071) | (0,075) | (0,408) | (0,175) |
| Régularisation du résultat non distribuable | (0,001) | (0,033) | 0,004 | 0,093 | 0,014 |
| Somme non distribuable de l'exercice | (0,053) | (0,038) | (0,071) | (0,315) | (0,161) |
| Distribution de dividendes | 3,119 | 3,620 | 3,051 | 3,837 | 4,196 |
| Valeur liquidative | 102,978 | 103,519 | 104,059 | 103,560 | 104,662 |

| Ratios de gestion des placements | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Charges de gestion des placements / Actif net moyen | 0,94% | 0,71% | 0,74% | 0,55% | 0,70% |
| Autres charges/ Actif net moyen | 0,58% | 0,27% | 0,30% | 0,93% | 0,15% |
| Résultat distribuable de l'exercice/Actif net moyen | 2,63% | 2,48% | 3,48% | 3,11% | 3,65% |
| Actif net moyen | 2 241 841 | 3 048 931 | 5 045 574 | 6 709 280 | 11 757 826 |

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **Millenium Obligataire SICAV** », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **2.389.905** Dinars pour un capital de **2.328.859** Dinars et une valeur liquidative égale à **102,978** Dinars par action.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction de la société.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1^{er}) du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La direction de la société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe à la direction de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction de la société du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons à la direction notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction de la société.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Conformité des ratios prudentiels

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimé, nous faisons signaler que :

Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 31 Décembre 2020 à **2.399.061** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **2.038.138** dinars, soit 84.96 % de valeurs mobilières et de **359.209** dinars soit 14,97 % de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.

Tunis, le 31 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Amine BEN JEMAA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En application des articles 200 nouveau et suivant et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

B. Conventions et opérations réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2020

La convention de gestion conclue le 28 Juin 2001 avec la Compagnie Gestion et Finance « C.G.F », pour une période égale à une année renouvelable par tacite reconduction a fait l'objet d'un avenant qui a été autorisé par votre conseil d'administration en date du 12 Juin 2013, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2020 et elle prévoit le paiement :

D'une commission de gestion, au titre du service de gestion administrative et comptable ainsi que de gestion du portefeuille, hors taxes, égale à 0,5% de l'actif net de Millenium Obligataire SICAV, payable trimestriellement et à terme échu. Pour le présent exercice, cette commission s'est élevée à 13 892 dinars T.T.C. Le compte gestionnaire présente au 31 Décembre 2020 un solde créditeur de 3.628 dinars.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements de « **Millenium Obligataire SICAV** » envers ses dirigeants, conclus au cours de l'exercice 2020, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 31 mars 2021
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Amine BEN JEMAA

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2021 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2021, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **1 335 560** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **30 584** dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,20% de l'actif au 31 Mars 2021.
Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 28 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|--|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 1 065 787,232 | 1 034 441,614 | 1 040 801,444 |
| | a- Actions et droits rattachés | | 1 065 787,232 | 1 034 441,614 | 1 040 801,444 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 269 773,122 | 264 168,037 | 268 744,325 |
| | a- Placements monétaires | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | b- Disponibilités | | 269 773,122 | 264 168,037 | 268 744,325 |
| AC3 | Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 1 335 560,354 | 1 298 609,651 | 1 309 545,769 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>32 941,217</u> | <u>31 265,012</u> | <u>33 021,646</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.3 | 4 343,455 | 8 884,460 | 6 312,934 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.4 | 28 597,762 | 22 380,552 | 26 708,712 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>1 302 619,137</u> | <u>1 267 344,639</u> | <u>1 276 524,123</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.5 | 1 313 207,075 | 1 280 087,626 | 1 313 511,169 |
| CP 2 | <u>Sommes capitalisables</u> | 3.6 | <u>-10 587,938</u> | <u>-12 742,987</u> | <u>-36 987,046</u> |
| | a- Sommes capitalisables des exercices antérieures | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | b- Sommes capitalisables de l'exercice encours | | -10 587,938 | -12 742,987 | -36 987,046 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 1 335 560,354 | 1 298 609,651 | 1 309 545,769 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| | Libellé | Note | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|------|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 | <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>12 699,250</u> |
| | Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 12 699,250 |
| PR 2 | <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| | <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>12 699,250</u> |
| CH 1 | <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.7 | <u>-4 344,056</u> | <u>-4 965,727</u> | <u>-18 175,347</u> |
| | <u>Revenu net des placements</u> | | <u>-4 344,056</u> | <u>-4 965,727</u> | <u>-5 476,097</u> |
| CH 2 | <u>Autres charges</u> | 3.8 | -6 275,405 | -8 143,935 | -32 928,634 |
| | <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>-10 619,461</u> | <u>-13 109,662</u> | <u>-38 404,731</u> |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 31,523 | 366,675 | 1 417,685 |
| | <u>Sommes capitalisables de la période</u> | | <u>-10 587,938</u> | <u>-12 742,987</u> | <u>-36 987,046</u> |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -31,523 | -366,675 | -1 417,685 |
| | <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | 39 057,109 | -178 841,279 | 3 774,042 |
| | <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 2 202,679 | 2 511,871 | -93 863,380 |
| | <u>Frais de négociation de titres</u> | | -56,163 | -384,846 | -1 138,232 |
| | <u>Résultat net de la période</u> | | <u>30 584,164</u> | <u>-189 823,916</u> | <u>-129 632,301</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>30 584,164</u> | <u>-189 823,916</u> | <u>-129 632,301</u> |
| a- Résultat d'exploitation | -10 619,461 | -13 109,662 | -38 404,731 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 39 057,109 | -178 841,279 | 3 774,042 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 2 202,679 | 2 511,871 | -93 863,380 |
| d- Frais de négociation de titre | -56,163 | -384,846 | -1 138,232 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-4 489,150</u> | <u>-86 736,683</u> | <u>-137 748,814</u> |
| a- Souscriptions | 0,000 | 0,000 | 818,180 |
| - Capital | 0,000 | 0,000 | 1 000,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 0,000 | 0,000 | -181,820 |
| b- Rachats | 4 489,150 | 86 736,683 | 138 566,994 |
| - Capital | 5 200,000 | 97 200,000 | 160 000,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| -Régularisation des sommes capitalisables | -710,850 | -10 463,317 | -21 433,006 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 26 095,014 | -276 560,599 | -267 381,115 |
| <u>AN4-Actif Net</u> | | | |
| a- En début de période | 1 276 524,123 | 1 543 905,238 | 1 543 905,238 |
| b- En fin de période | 1 302 619,137 | 1 267 344,639 | 1 276 524,123 |
| <u>AN5-Nombre d'actions</u> | | | |
| a- En début de période | 14 891 | 16 481 | 16 481 |
| b- En fin de période | 14 839 | 15 509 | 14 891 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 87,783 | 81,716 | 85,724 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 9,74% | -51,35% | -8,49% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a été créée en 2000, sous forme de SICAV mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019.

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements 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'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. 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 31-03-2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

2.3- Evaluation des autres placements :

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

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de 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 capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2021 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31-03-2021 | % l'Actif |
|-----------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Actions | | 1 159 456,557 | 1 065 787,232 | 79,80% |
| ATTIJARI BANK | 4 000 | 190 817,040 | 129 616,000 | 9,70% |
| BIAT | 1 155 | 133 855,202 | 123 140,325 | 9,22% |
| CARTHAGE CEMENT | 34 135 | 93 778,063 | 68 782,025 | 5,15% |
| OTH | 9 172 | 153 365,495 | 108 697,372 | 8,14% |
| SAH | 5 000 | 52 469,352 | 64 545,000 | 4,83% |
| SAM | 23 315 | 69 136,100 | 61 924,640 | 4,64% |
| SFBT | 5 900 | 62 373,361 | 121 174,200 | 9,07% |
| SOMOCER | 40 000 | 52 570,000 | 43 520,000 | 3,26% |
| SOTIPAPIER | 5 000 | 36 850,000 | 18 070,000 | 1,35% |
| SOTUVER | 11 500 | 36 923,762 | 77 004,000 | 5,77% |
| SOTUVER NG 20 | 2 527 | 16 520,900 | 16 324,420 | 1,22% |
| TELNET HOLDING | 6 500 | 52 028,183 | 55 750,500 | 4,17% |
| TPR | 20 000 | 83 086,855 | 79 000,000 | 5,92% |
| UIB | 5 750 | 125 682,244 | 98 238,750 | 7,36% |
| Total | | 1 159 456,557 | 1 065 787,232 | 79,80% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Revenus des Actions | 0,000 | 0,000 | 12 699,250 |
| TOTAL | 0,000 | 0,000 | 12 699,250 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à 269 773,122 DT et s'analyse comme suit :

| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 | % de l'Actif |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Disponibilités | 269 773,122 | 264 168,037 | 268 744,325 | 20,20% |
| Total | 269 773,122 | 264 168,037 | 268 744,325 | 20,20% |

3.3 –Opérateurs créditeurs :

| | Libelle | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 4 343,455 | 8 884,460 | 6 312,934 |
| | Frais de gestionnaire | 1 241,164 | 1 418,781 | 1 276,472 |
| | Frais de dépositaire | 629,417 | 747,714 | 319,122 |
| | Frais de distributeurs | 2 472,874 | 6 717,965 | 4 717,340 |

3.4 – Autres créditeurs divers :

| | Libelle | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 28 597,762 | 22 380,552 | 26 708,712 |
| | Etat, retenue à la source | 318,041 | 0,000 | 1 568,999 |
| | Redevance CMF | 108,379 | 112,276 | 108,335 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 28 171,342 | 22 268,276 | 25 031,378 |

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Capital au 31/12/2020 | |
| * Montant en nominal | 1 489 100 |
| * Nombre de titres | 14 891 |
| * Nombre d'actionnaires | 66 |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant en nominal | 0 |
| * Nombre de titres émis | 0 |
| Rachats effectués | |
| * Montant en nominal | 5 200 |
| * Nombre de titres rachetés | 52 |
| Capital au 31/03/2021 | |
| * Montant en nominal | 1 483 900 |
| * Nombre de titres | 14 839 |
| * Nombre d'actionnaires | 63 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à 26 095,014 dinars.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2021 est de 14 839 contre 14 891 au 31/12/2020.

| | Mvt sur le capital | Mvt sur l'Actif Net |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Capital début de période au 31/12/2020 | 1 313 511,169 | 1 313 511,169 |
| Souscriptions de la période | 0,000 | 0,000 |
| Rachats de la période | -5 200,000 | -5 200,000 |
| Autres mouvements | 4 895,906 | -5 692,032 |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 39 057,109 | 39 057,109 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 2 202,679 | 2 202,679 |
| - Frais de négociation de titres | -56,163 | -56,163 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 557,915 | 557,915 |
| - Résultat de l'exercice antérieur | -36 987,046 | -36 987,046 |
| - Régularisation du résultat de l'exercice antérieur | 121,412 | 121,412 |
| - Sommes capitalisables | | -10 587,938 |
| Montant fin de période au 31/03/2021 | 1 313 207,075 | 1 302 619,137 |

3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2021 s'élèvent à -10 587,938 DT contre -36 987,046 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Résultat d'exploitation | -10 619,461 | -13 109,662 | -38 404,731 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 31,523 | 366,675 | 1 417,685 |
| Total | -10 587,938 | -12 742,987 | -36 987,046 |

3.7 Charges de gestion des placements :

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

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 4 344,056 | 4 965,727 | 18 175,347 |
| Rémunération du gestionnaire | 1 241,164 | 1 418,782 | 5 192,960 |
| Rémunération du dépositaire | 310,295 | 354,699 | 1 298,256 |
| Rémunération des distributeurs | 2 792,597 | 3 192,246 | 11 684,131 |

3.8 Autres charges :

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

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 2 Autres charges | 6 275,405 | 8 143,935 | 32 928,634 |
| Redevance CMF | 310,295 | 354,699 | 1 298,256 |
| Services bancaires et assimilés | 0,000 | 0,000 | 302,242 |
| Abonnement des charges budgétisées | 5 965,110 | 7 789,236 | 31 328,136 |

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>5 965,110</u> | <u>7 789,236</u> | <u>31 328,136</u> |
| Taxes | 452,243 | 69,461 | 279,370 |
| Frais bancaires | 25,664 | 27,949 | 112,410 |
| Publication BO CMF | 321,732 | 374,443 | 1 506,000 |
| Honoraires CAC | 1 672,077 | 1 686,034 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 933,763 | 2 055,824 | 8 268,477 |
| Jetons de Présence | 1 972,603 | 2 983,607 | 12 000,000 |
| Alpha mena | 586,997 | 591,898 | 2 380,600 |
| Autres (*) | 0,031 | 0,020 | 0,079 |

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

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

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 Mars 2021 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2021, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **74 980 786** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **775 000** dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 31 Mars 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 41,38% de l'actif au 31 Mars 2021. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 28 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes ;

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|--|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 38 957 377,250 | 43 746 046,569 | 40 824 898,854 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 36 091 602,250 | 42 545 734,069 | 37 986 238,854 |
| | b- Titres OPCVM | | 2 865 775,000 | 1 200 312,500 | 2 838 660,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 36 023 408,389 | 12 339 967,392 | 30 311 092,246 |
| | a- Placements monétaires | | 5 000 000,000 | 3 865 676,105 | 5 380 508,785 |
| | b- Disponibilités | | 31 023 408,389 | 8 474 291,287 | 24 930 583,461 |
| AC3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.4 | 0,000 | 19 702,688 | 297,357 |
| TOTAL ACTIF | | | 74 980 785,639 | 56 105 716,649 | 71 136 288,457 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>198 732,835</u> | <u>215 918,828</u> | <u>244 841,798</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.5 | 162 581,085 | 192 054,180 | 191 083,472 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.6 | 36 151,750 | 23 864,648 | 53 758,326 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>74 782 052,804</u> | <u>55 889 797,821</u> | <u>70 891 446,659</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.7 | 74 052 335,695 | 55 263 198,185 | 67 872 965,550 |
| CP 2 | <u>Sommes capitalisables</u> | 3.8 | <u>729 717,109</u> | <u>626 599,636</u> | <u>3 018 481,109</u> |
| | a- Sommes capitalisables des exercices antérieures | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | b- Sommes capitalisables de l'exercice en cours | | 729 717,109 | 626 599,636 | 3 018 481,109 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 74 980 785,639 | 56 105 716,649 | 71 136 288,457 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>506 489,618</u> | <u>588 075,040</u> | <u>2 273 692,652</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 506 489,618 | 588 075,040 | 2 225 772,152 |
| Revenus des titres OPCVM | | 0,000 | 0,000 | 47 920,500 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>399 352,338</u> | <u>188 152,735</u> | <u>1 035 264,580</u> |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>905 841,956</u> | <u>776 227,775</u> | <u>3 308 957,232</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.9 | <u>-162 581,088</u> | <u>-124 837,226</u> | <u>-552 182,165</u> |
| Revenu net des placements | | <u>743 260,868</u> | <u>651 390,549</u> | <u>2 756 775,067</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.10 | -24 248,110 | -22 179,557 | -94 771,213 |
| Résultat d'exploitation | | <u>719 012,758</u> | <u>629 210,992</u> | <u>2 662 003,854</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 10 704,351 | -2 611,356 | 356 477,255 |
| Sommes capitalisables de la période | | <u>729 717,109</u> | <u>626 599,636</u> | <u>3 018 481,109</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -10 704,351 | 2 611,356 | -356 477,255 |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | 47 037,400 | 32 253,260 | 112 402,760 |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 8 950,200 | 8 940,000 | 82 511,000 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | 0,000 | -5 712,927 | -5 759,301 |
| Résultat net de la période | | <u>775 000,358</u> | <u>664 691,325</u> | <u>2 851 158,313</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>775 000,358</u> | <u>664 691,325</u> | <u>2 851 158,313</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 719 012,758 | 629 210,992 | 2 662 003,854 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 47 037,400 | 32 253,260 | 112 402,760 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 8 950,200 | 8 940,000 | 82 511,000 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | -5 712,927 | -5 759,301 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>3 115 605,787</u> | <u>662 945,289</u> | <u>13 478 127,139</u> |
| a- Souscriptions | 13 638 631,207 | 9 951 408,302 | 46 806 806,232 |
| - Capital | 11 914 200,000 | 9 107 100,000 | 41 963 700,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 1 724 431,207 | 844 308,302 | 4 843 106,232 |
| b- Rachats | 10 523 025,420 | 9 288 463,013 | 33 328 679,093 |
| - Capital | 9 188 700,000 | 8 494 800,000 | 29 910 700,000 |
| - Régularisation des sommes non capitalisables | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 1 334 325,420 | 793 663,013 | 3 417 979,093 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3 890 606,145 | 1 327 636,614 | 16 329 285,452 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | |
| a- En début de période | 70 891 446,659 | 54 562 161,207 | 54 562 161,207 |
| b- En fin de période | 74 782 052,804 | 55 889 797,821 | 70 891 446,659 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | |
| a- En début de période | 622 446 | 501 916 | 501 916 |
| b- En fin de période | 649 701 | 508 039 | 622 446 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 115,102 | 110,010 | 113,891 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,31% | 4,82% | 4,77% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV, créée en 1998 sous la forme de SICAV MIXTE de type distribution, puis devenue SICAV OBLIGATAIRE de type capitalisation depuis le 1er janvier 2016.

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêtés à leurs valeurs liquidatives.

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

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

2.3- Cession des placements

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

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2021 d'obligations et valeurs assimilées et de titres d'OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| LIBELLE | | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts d'Etat | (1) | 24 350 395,299 | 24 270 060,050 | 24 125 361,668 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 11 741 206,951 | 18 275 674,019 | 13 860 877,186 |
| Titres d'OPCVM | (3) | 2 865 775,000 | 1 200 312,500 | 2 838 660,000 |
| Total | | 38 957 377,250 | 43 746 046,569 | 40 824 898,854 |

(1) Emprunts d'Etat :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Emprunts d'Etat | | 23 186 652,000 | 24 350 395,299 | 32,48% |
| BTA 03-2026 | 2 000 | 1 830 400,000 | 1 916 691,412 | 2,56% |
| BTA-04-2028 | 9 000 | 8 678 800,000 | 9 273 507,575 | 12,37% |
| BTA082022 | 50 | 47 700,000 | 50 956,817 | 0,07% |
| BTA-10-2026 | 13 000 | 12 629 752,000 | 13 109 239,495 | 17,48% |

(2) Obligations des sociétés :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Obligations des Sociétés | | 11 363 540,400 | 11 741 206,951 | 15,66% |
| A. BANK SUB 2020-03 T 9.20 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 009 678,904 | 1,35% |
| ATT- LEAS 2018-1-T+2.3% | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 267 788,493 | 1,69% |
| ATT- LEASING 2017-1-7.75% | 15 000 | 600 000,000 | 610 191,781 | 0,81% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 T 7,4% | 20 000 | 800 000,000 | 839 574,794 | 1,12% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 9 700 | 970 000,000 | 997 239,726 | 1,33% |
| BNASUB09 | 1 700 | 45 271,000 | 47 194,558 | 0,06% |
| BTE 2016-A 7.4% | 10 000 | 200 000,000 | 202 140,931 | 0,27% |
| CIL 2016-1- 7.5% | 20 000 | 400 000,000 | 421 041,096 | 0,56% |
| CIL 2017-2 - 7.95% | 5 000 | 200 000,000 | 200 592,438 | 0,27% |
| CIL 2018-1 - 10.6% | 5 038 | 302 249,400 | 307 446,297 | 0,41% |
| CIL 2018-1 T+2.5% | 187 | 11 220,000 | 11 385,374 | 0,02% |
| HL 2016-1 7.65% | 10 000 | 194 000,000 | 203 288,986 | 0,27% |
| HL 2016-2 7.65% | 10 000 | 200 000,000 | 204 158,246 | 0,27% |
| HL 2017-3 8% | 20 000 | 800 000,000 | 809 117,808 | 1,08% |
| HL 2018-1 8.3% | 15 000 | 900 000,000 | 950 427,617 | 1,27% |
| HL 2020-2 10.6% | 5 000 | 500 000,000 | 516 146,850 | 0,69% |
| TLF 2021-1 9.7 % | 5 000 | 500 000,000 | 500 000,000 | 0,67% |
| TLS2014-1 CB 7.35% | 15 000 | 282 000,000 | 298 335,123 | 0,40% |

| | | | | |
|--------------------------|--------|-------------|---------------|-------|
| TLS2016-1 | 15 000 | 300 000,000 | 317 802,740 | 0,42% |
| TLS2017-2- 7.95% | 15 000 | 600 000,000 | 605 436,493 | 0,81% |
| TLS2018-1 7.95% | 16 000 | 958 800,000 | 1 013 834,038 | 1,35% |
| UIB SUB 2016-A 7.4% | 20 000 | 400 000,000 | 405 514,521 | 0,54% |
| INTERCALAIRES TLF 2021-1 | | | 2 870,137 | 0,00% |

(3) TITRES OPCVM :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|-------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Titres OPCVM | | 2 806 519,296 | 2 865 775,000 | 3,82% |
| Union Financière ALYSSA SICAV | 27 500 | 2 806 519,296 | 2 865 775,000 | 3,82% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Revenus des titres OPCVM | 0,000 | 0,000 | 47 920,500 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 506 489,618 | 588 075,040 | 2 225 772,152 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 305 911,231 | 309 310,881 | 1 244 040,619 |
| Revenus des obligations privées | 200 578,387 | 278 764,159 | 981 731,533 |
| TOTAL | 506 489,618 | 588 075,040 | 2 273 692,652 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2021, à 36 023 408,389 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 5 000 000,000 | 3 865 676,105 | 5 380 508,785 | 6,67% |
| Disponibilités | (2) | 31 023 408,389 | 8 474 291,287 | 24 930 583,461 | 41,38% |
| Total | | 36 023 408,389 | 12 339 967,392 | 30 311 092,246 | 48,04% |

(1) Placements monétaires :

(a) Certificats de dépôt :

| Emetteur | Taux de Rémunération | Durée | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---|----------------------|----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 6,23% | 20 jours | 12/03/2021 | 4 986 203,307 | 5 000 000,000 | 6,67% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 4 986 203,307 | 5 000 000,000 | 6,67% |

(2) Disponibilités :

| Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Dépôts à terme | 6 000 000,000 | 4 000 000,000 | 8 000 000,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 40 591,781 | 35 881,315 | 47 763,946 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 126 062,085 | 90 246,146 | 205 694,043 |
| Avoirs en banque | 24 856 754,523 | 4 348 163,826 | 16 677 125,472 |
| Total | 31 023 408,389 | 8 474 291,287 | 24 930 583,461 |

(a) Dépôts à terme :

| Banque | Taux de Rémunération | Date de souscription | Durée | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|--------------|
| UBCI | 6,62% | 26/01/2021 | 90 jours | 2 000 000,000 | 2 018 862,466 | 2,69% |
| UBCI | 6,65% | 02/02/2021 | 90 jours | 1 000 000,000 | 1 008 453,698 | 1,34% |
| UBCI | 6,73% | 02/03/2021 | 90 jours | 3 000 000,000 | 3 013 275,617 | 4,02% |
| Total placement dépôts à terme | | | | 6 000 000,000 | 6 040 591,781 | 8,06% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période | Période | Période |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | du 01.01.21 au 31.03.21 | du 01.01.20 au 31.03.20 | du 01.01.20 au 31.12.20 |
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 4 314,371 | 2 681,170 | 21 053,459 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 180 497,078 | 58 004,549 | 305 211,994 |
| Intérêts des dépôts à terme | 214 540,889 | 127 467,016 | 708 999,127 |
| TOTAL | 399 352,338 | 188 152,735 | 1 035 264,580 |

3.3 –Créances d'exploitations :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| AC 3 | Créances d'exploitations | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts à recevoir | 1 875,288 | 1 875,288 | 1 875,288 |
| | Obligations amorties BATAM | 80 000,000 | 80 000,000 | 80 000,000 |
| | DE sur obligations amorties BATAM | -81 875,288 | -81 875,288 | -81 875,288 |

3.4 –Autres actifs :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|-----------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| AC 4 | <u>Autres Actifs</u> | <u>0,000</u> | <u>19 702,688</u> | <u>297,357</u> |
| | RS sur achats Obligations | 0,000 | 19 702,688 | 297,357 |

3.5 –Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PA 1 | <u>Opérateurs créditeurs</u> | <u>162 581,085</u> | <u>192 054,180</u> | <u>191 083,472</u> |
| | Frais de gestionnaire | 72 258,259 | 55 483,212 | 70 296,293 |
| | Frais de dépositaire | 18 064,569 | 27 859,704 | 17 574,075 |
| | Frais des distributeurs | 72 258,257 | 108 711,264 | 103 213,104 |

3.6 – Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA 2 | <u>Autres créditeurs divers</u> | <u>36 151,750</u> | <u>23 864,648</u> | <u>53 758,326</u> |
| | Etat, retenue à la source | 8 478,175 | 0,000 | 27 979,289 |
| | Redevance CMF | 6 298,390 | 4 752,790 | 5 962,817 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 21 375,185 | 19 111,858 | 19 816,220 |

3.7 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|------------|
| <u>Capital au 31/12/2020</u> | |
| * Montant en nominal | 62 244 600 |
| * Nombre de titres | 622 446 |
| * Nombre d'actionnaires | 425 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 11 914 200 |
| * Nombre de titres émis | 119 142 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 9 188 700 |
| * Nombre de titres rachetés | 91 887 |
| <u>Capital au 31/03/2021</u> | |
| * Montant en nominal | 64 970 100 |
| * Nombre de titres | 649 701 |
| * Nombre d'actionnaires | 439 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à 3 890 606,145 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 31/03/2021 est de 649 701 contre 622 446 au 31/12/2020.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2020</u> | <u>67 872 965,550</u> | <u>67 872 965,550</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>11 914 200,000</u> | <u>11 914 200,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-9 188 700,000</u> | <u>-9 188 700,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>3 453 870,145</u> | <u>4 183 587,254</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 47 037,400 | 47 037,400 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 8 950,200 | 8 950,200 |
| - Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation sommes capitalisables | -225 865,493 | -225 865,493 |
| - Résultat de l'exercice antérieur | 3 018 481,109 | 3 018 481,109 |
| - Régularisation de résultat de l'exercice antérieur | 605 266,929 | 605 266,929 |
| - Sommes capitalisables | | 729 717,109 |
| <u>Montant fin de période au 31/03/2021</u> | <u>74 052 335,695</u> | <u>74 782 052,804</u> |

3.8 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 31/03/2021 s'élèvent à 729 717,109 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Résultat d'exploitation | 719 012,758 | 629 210,992 | 2 662 003,854 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 10 704,351 | -2 611,356 | 356 477,255 |
| Total | 729 717,109 | 626 599,636 | 3 018 481,109 |

3.9 Charges de gestion des placements :

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

| Libellé | Période | Période | Période |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | du 01.01.21 au 31.03.21 | du 01.01.20 au 31.03.20 | du 01.01.20 au 31.12.20 |
| CH 1 Charges de gestion des placements | 162 581,088 | 124 837,226 | 552 182,165 |
| Rémunération du gestionnaire | 72 258,259 | 55 483,212 | 245 414,291 |
| Rémunération du dépositaire | 18 064,570 | 13 870,802 | 61 353,583 |
| Rémunération des distributeurs | 72 258,259 | 55 483,212 | 245 414,291 |

3.10 Autres charges :

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

| Libellé | Période | Période | Période |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | du 01.01.21 au 31.03.21 | du 01.01.20 au 31.03.20 | du 01.01.20 au 31.12.20 |
| CH 2 Autres charges | 24 248,110 | 22 179,557 | 94 771,213 |
| Redevance CMF | 18 064,570 | 13 870,802 | 61 353,583 |
| Abonnement des charges budgétisées | 6 183,540 | 8 308,755 | 33 417,630 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|--|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>6 183,540</u> | <u>8 308,755</u> | <u>33 417,630</u> |
| Taxes | 1 317,330 | 1 876,167 | 7 545,901 |
| Frais bancaires | 25,663 | 27,949 | 112,351 |
| Publication BO CMF | 321,732 | 349,430 | 1 405,400 |
| Honoraires CAC | 1 672,077 | 1 686,036 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 874,139 | 1 385,581 | 5 572,778 |
| Jetons de Présence | 1 972,603 | 2 983,607 | 12 000,000 |
| Autres (*) | -0,003 | -0,015 | 0,000 |

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATION GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

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

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

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

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

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

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Mars 2021 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2021, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **1 083 469** dinars et un résultat net déficitaire de la période de **<10 916>** dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Mars 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 54,48% de l'actif au 31 Mars 2021. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Le portefeuille titres composé des valeurs admises à la bourse, titres d'organismes de placement collectif, emprunts obligataires et bons de trésor assimilables représente 45,51% de l'actif au 31/03/2021. Cette portion est inférieure au seuil de 50% fixé par 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation a été régularisée.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 28 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|---|------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 493 089,667 | 749 892,313 | 794 969,887 |
| | a- Actions et droits rattachés | | 98 149,590 | 435 213,236 | 464 396,861 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 348 904,877 | 314 679,077 | 285 021,826 |
| | c- Titres OPCVM | | 46 035,200 | 0,000 | 45 551,200 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 590 322,329 | 292 735,444 | 201 825,248 |
| | a- Placements monétaires | | 0,000 | 92 742,846 | 97 335,918 |
| | b- Disponibilités | | 590 322,329 | 199 992,598 | 104 489,330 |
| AC3 | Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.3 | 56,889 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 1 083 468,885 | 1 042 627,757 | 996 795,135 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>30 739,491</u> | <u>29 194,124</u> | <u>30 396,782</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.4 | 2 543,160 | 5 313,181 | 4 164,929 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.5 | 28 196,331 | 23 880,943 | 26 231,853 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>1 052 729,394</u> | <u>1 013 433,633</u> | <u>966 398,353</u> |
| <u>CP 1</u> | <u>Capital</u> | 3.6 | 1 063 210,958 | 1 010 733,956 | 974 985,775 |
| <u>CP 2</u> | <u>Sommes distribuables</u> | 3.7 | <u>-10 481,564</u> | <u>2 699,677</u> | <u>-8 587,422</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieures | | -9 467,961 | 7 392,563 | 1,592 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice encours | | -1 013,603 | -4 692,886 | -8 589,014 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 1 083 468,885 | 1 042 627,757 | 996 795,135 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | 4 569,557 | 5 132,318 | 26 822,369 |
| Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 8 826,250 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 569,557 | 5 132,318 | 17 996,119 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | 2 867,086 | 670,293 | 5 263,365 |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | 7 436,643 | 5 802,611 | 32 085,734 |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.8 | -2 543,160 | -3 038,869 | -12 087,558 |
| <u>Revenu net des placements</u> | | 4 893,483 | 2 763,742 | 19 998,176 |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.9 | -5 811,773 | -7 133,904 | -28 899,323 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | -918,290 | -4 370,162 | -8 901,147 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -95,313 | -322,724 | 312,133 |
| <u>Sommes distribuables de la période</u> | | -1 013,603 | -4 692,886 | -8 589,014 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 95,313 | 322,724 | -312,133 |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | 66 021,059 | -79 939,064 | -32 284,115 |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | -74 775,940 | 0,000 | -849,564 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | -1 242,740 | -221,498 | -278,809 |
| <u>Résultat net de la période</u> | | -10 915,911 | -84 530,724 | -42 313,635 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>-10 915,911</u> | <u>-84 530,724</u> | <u>-42 313,635</u> |
| a- Résultat d'exploitation | -918,290 | -4 370,162 | -8 901,147 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 66 021,059 | -79 939,064 | -32 284,115 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -74 775,940 | 0,000 | -849,564 |
| d- Frais de négociation de titres | -1 242,740 | -221,498 | -278,809 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-7 366,480</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>97 246,952</u> | <u>85 518,336</u> | <u>3 632,447</u> |
| a- Souscriptions | 113 530,979 | 160 549,652 | 160 549,652 |
| - Capital | 107 000,000 | 143 700,000 | 143 700,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 7 668,370 | 16 237,907 | 16 237,907 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -1 137,391 | 611,745 | 611,745 |
| b- Rachats | 16 284,027 | 75 031,316 | 156 917,205 |
| - Capital | 15 300,000 | 68 300,000 | 145 200,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 145,566 | 6 370,775 | 11 967,030 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -161,539 | 360,541 | -249,825 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 86 331,041 | 987,612 | -46 047,668 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | |
| a- En début de période | 966 398,353 | 1 012 446,021 | 1 012 446,021 |
| b- En fin de période | 1 052 729,394 | 1 013 433,633 | 966 398,353 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | |
| a- En début de période | 8 943 | 8 958 | 8 958 |
| b- En fin de période | 9 860 | 9 712 | 8 943 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,767 | 104,348 | 108,061 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | -4,86% | -30,86% | -3,72% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-03-2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte de type distribution qui a été créée en 1999. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésors assimilables 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 31-03-2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêt.

2.3- Evaluation des autres placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018. La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

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

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2021 par des actions, des titres OPCVM et des obligations & valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % l'Actif |
|--|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| <u>Actions</u> | | <u>57 729,663</u> | <u>98 149,590</u> | <u>9,06%</u> |
| SFBT | 4 125 | 44 138,943 | 84 719,250 | 7,82% |
| SOTUV NG 20 | 2 079 | 13 590,720 | 13 430,340 | 1,24% |
| <u>Titres OPCVM</u> | | <u>44 524,400</u> | <u>46 035,200</u> | <u>4,25%</u> |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | 400 | 44 524,400 | 46 035,200 | 4,25% |
| <u>Obligations des Sociétés</u> | | <u>252 097,940</u> | <u>258 118,707</u> | <u>23,82%</u> |
| ATT Leasing 2018-1-T+2.3% | 600 | 36 000,000 | 38 033,655 | 3,51% |
| ATT Leasing SUB 2020-1 10,25% | 300 | 30 000,000 | 30 842,466 | 2,85% |
| CIL 2017-2 7,95% | 500 | 20 000,000 | 20 059,244 | 1,85% |
| HL 2016-2 7.65% | 600 | 12 000,000 | 12 249,495 | 1,13% |
| HL 2017-3 8% | 500 | 20 000,000 | 20 227,946 | 1,87% |
| HL 2018-1 8.3% | 500 | 30 000,000 | 31 680,921 | 2,92% |
| TLG 2018-1 T+2.3% | 70 | 4 097,940 | 4 370,492 | 0,40% |
| TLF 2021-1 9,7% | 900 | 90 000,000 | 90 000,000 | 8,31% |
| UIB SUB 2016 A 7,4% | 500 | 10 000,000 | 10 137,863 | 0,94% |
| INTERCALAIRE TLF 2021-1 9,7% | | | 516,625 | 0,05% |
| <u>BTA</u> | | <u>86 240,000</u> | <u>90 786,170</u> | <u>8,38%</u> |
| BTA-04-2028 | 40 | 37 380,000 | 39 453,512 | 3,64% |
| BTA052022 | 50 | 48 860,000 | 51 332,658 | 4,74% |
| TOTAL | | 440 592,003 | 493 089,667 | 45,51% |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Revenus des Actions</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>8 826,250</u> |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | <u>4 569,557</u> | <u>5 132,318</u> | <u>17 996,119</u> |
| Revenus des obligations privées | 3 360,352 | 3 909,678 | 13 063,579 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 1 209,205 | 1 222,640 | 4 932,540 |
| TOTAL | 4 569,557 | 5 132,318 | 26 822,369 |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-03-2021 à 590 322,329 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Placements monétaires | | 0,000 | 92 742,846 | 97 335,918 | 0,00% |
| Disponibilités | (1) | 590 322,329 | 199 992,598 | 104 489,330 | 54,48% |
| Total | | 590 322,329 | 292 735,444 | 201 825,248 | 54,48% |

(1) Les disponibilités au 31-03-2021 s'analysent comme suit :

| Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dépôts à terme | 200 000,000 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 1 788,493 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Avoirs en banque | 388 533,836 | 199 992,598 | 104 489,330 |
| Total | 590 322,329 | 199 992,598 | 104 489,330 |

Les dépôts à terme se détaille comme suit :

| Banque | Taux de Rémunération | Durée | Date de souscription | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| UBCI | 6,62% | 90 jours | 26/01/2021 | 100 000 | 100 943,123 | 9,32% |
| UBCI | 6,65% | 90 jours | 02/02/2021 | 100 000 | 100 845,370 | 9,31% |
| Total placement dépôts à terme | | | | 200 000,000 | 201 788,493 | 18,62% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 1 078,593 | 670,293 | 5 263,365 |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 1 788,493 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL | 2 867,086 | 670,293 | 5 263,365 |

3.3 –Autres actifs :

| | Libelle | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|----------------------|---------------|--------------|--------------|
| AC 4 | Autres Actifs | 56,889 | 0,000 | 0,000 |
| | RS sur obligations | 56,889 | 0,000 | 0,000 |

3.4 –Opérateurs créditeurs :

| | Libelle | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 2 543,160 | 5 313,181 | 4 164,929 |
| | Frais de gestionnaire | 1 099,634 | 1 117,710 | 1 117,796 |
| | Frais de dépositaire | 144,364 | 419,695 | 198,167 |
| | Frais de distributeurs | 1 299,162 | 3 775,776 | 2 848,966 |

3.5 – Autres créditeurs divers :

| | Libelle | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 28 196,331 | 23 880,943 | 26 231,853 |
| | Etat, retenue à la source | 197,965 | 0,000 | 905,722 |
| | Redevance CMF | 89,614 | 88,155 | 82,230 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 27 908,752 | 23 792,788 | 25 243,901 |

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--------------------------------|---------|
| Capital au 31/12/2020 | |
| * Montant en nominal | 894 300 |
| * Nombre de titres | 8 943 |
| * Nombre d'actionnaires | 75 |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant en nominal | 107 000 |
| * Nombre de titres émis | 1 070 |
| Rachats effectués | |
| * Montant en nominal | 15 300 |
| * Nombre de titres rachetés | 153 |
| Capital au 31/03/2021 | |
| * Montant en nominal | 986 000 |
| * Nombre de titres | 9 860 |
| * Nombre d'actionnaires | 77 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2021 au 31-03-2021 s'élève à 86 331,041 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 31-03-2021 est de 9 860 contre 8 943 au 31-12-2020.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2020</u> | <u>974 985,775</u> | <u>974 985,775</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>107 000,000</u> | <u>107 000,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-15 300,000</u> | <u>-15 300,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>-3 474,817</u> | <u>-13 956,381</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 66 021,059 | 66 021,059 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -74 775,940 | -74 775,940 |
| - Frais de négociation de titres | -1 242,740 | -1 242,740 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 6 522,804 | 6 522,804 |
| - Sommes distribuables | | -10 481,564 |
| <u>Montant fin de période au 31/03/2021</u> | <u>1 063 210,958</u> | <u>1 052 729,394</u> |

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31-03-2021 s'élèvent à -10 481,564 DT contre -8 587,422 DT au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | -9 467,961 | 7 392,563 | 1,592 |
| Résultat d'exploitation | -918,290 | -4 370,162 | -8 901,147 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -95,313 | -322,724 | 312,133 |
| <u>Total</u> | <u>-10 481,564</u> | <u>2 699,677</u> | <u>-8 587,422</u> |

3.8 Charges de gestion des placements :

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

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|--|--|--|
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u> | <u>2 543,160</u> | <u>3 038,869</u> | <u>12 087,558</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 1 099,634 | 1 117,710 | 4 481,360 |
| Rémunération du dépositaire | 144,364 | 192,122 | 760,654 |
| Rémunération des distributeurs | 1 299,162 | 1 729,037 | 6 845,544 |

3.9 Autres charges :

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

| Libelle | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|------------------------------------|--|--|--|
| <u>CH 2 Autres charges</u> | <u>5 811,773</u> | <u>7 133,904</u> | <u>28 899,323</u> |
| Redevance CMF | 244,373 | 248,389 | 995,868 |
| Services bancaires et assimilés | 0,000 | 0,000 | 210,065 |
| Abonnement des charges budgétisées | 5 567,400 | 6 885,515 | 27 693,390 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|--|--|--|
| <u>Abonnement des charges budgétisées</u> | <u>5 567,400</u> | <u>6 885,515</u> | <u>27 693,390</u> |
| Taxes | 92,953 | 64,951 | 261,233 |
| Frais bancaires | 22,142 | 27,949 | 112,410 |
| Publication BO CMF | 346,537 | 349,430 | 1 405,400 |
| Honoraires CAC | 1 672,077 | 1 686,036 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 874,139 | 1 181,644 | 4 752,546 |
| Jetons de Présence | 1 972,603 | 2 983,607 | 12 000,000 |
| Alpha mena | 586,972 | 591,898 | 2 380,600 |
| Autres | -0,023 | 0,000 | 0,001 |

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE, ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

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

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

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

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

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

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Mars 2021 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2021, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **77 929 355** dinars et un résultat bénéficiaire de la période de **754 249** dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 31 Mars 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 28 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Note | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | |
| AC 1 Portefeuille-titres | 3.1 | 62 100 820,238 | 65 705 355,261 | 62 310 672,407 |
| a- Obligations et valeurs assimilées | | 62 100 820,238 | 65 705 355,261 | 62 310 672,407 |
| b- Autres valeurs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 2 Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 15 828 521,454 | 17 363 421,290 | 22 536 975,455 |
| a- Placements monétaires | | 4 497 925,128 | 5 490 451,609 | 4 991 165,113 |
| b- Disponibilités | | 11 330 596,326 | 11 872 969,681 | 17 545 810,342 |
| AC 3 Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 Autres actifs | 3.4 | 13,311 | 0,000 | 13,311 |
| TOTAL ACTIF | | 77 929 355,003 | 83 068 776,551 | 84 847 661,173 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| | | 222 603,079 | 350 137,263 | 351 243,311 |
| PA 1 Opérateurs créditeurs | 3.5 | 176 195,274 | 321 323,159 | 260 278,824 |
| PA 2 Autres créditeurs divers | 3.6 | 46 407,805 | 28 814,104 | 90 964,487 |
| ACTIF NET | | 77 706 751,924 | 82 718 639,288 | 84 496 417,862 |
| CP 1 Capital | 3.7 | 73 981 341,075 | 78 590 989,304 | 81 203 718,326 |
| CP 2 Sommes distribuables | 3.8 | 3 725 410,849 | 4 127 649,984 | 3 292 699,536 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 999 476,236 | 3 302 661,976 | 647,618 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 725 934,613 | 824 988,008 | 3 292 051,918 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 77 929 355,003 | 83 068 776,551 | 84 847 661,173 |

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>738 377,216</u> | <u>797 900,485</u> | <u>3 066 625,777</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 738 377,216 | 797 900,485 | 3 066 625,777 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>208 570,248</u> | <u>232 266,556</u> | <u>1 024 260,846</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>946 947,464</u> | <u>1 030 167,041</u> | <u>4 090 886,623</u> |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.9 | <u>-176 195,278</u> | <u>-182 692,867</u> | <u>-742 504,830</u> |
| Revenu net des placements | | <u>770 752,186</u> | <u>847 474,174</u> | <u>3 348 381,793</u> |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.10 | -25 680,969 | -29 133,856 | -118 033,293 |
| Résultat d'exploitation | | <u>745 071,217</u> | <u>818 340,318</u> | <u>3 230 348,500</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -19 136,604 | 6 647,690 | 61 703,418 |
| Sommes distribuables de la période | | <u>725 934,613</u> | <u>824 988,008</u> | <u>3 292 051,918</u> |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 19 136,604 | -6 647,690 | -61 703,418 |
| <u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u> | | 9 177,300 | 9 279,270 | 37 321,020 |
| <u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u> | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | 0,000 | 0,000 | -5,319 |
| Résultat net de la période | | <u>754 248,517</u> | <u>827 619,588</u> | <u>3 267 664,201</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>754 248,517</u> | <u>827 619,588</u> | <u>3 267 664,201</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 745 071,217 | 818 340,318 | 3 230 348,500 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 9 177,300 | 9 279,270 | 37 321,020 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -5,319 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>-3 271 674,213</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-7 543 914,455</u> | <u>128 241,461</u> | <u>2 737 649,635</u> |
| a- Souscriptions | 8 227 311,726 | 9 317 387,042 | 37 090 087,479 |
| - Capital | 7 931 200,000 | 8 974 300,000 | 36 225 400,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -62 020,985 | -74 397,107 | -293 417,886 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 358 132,711 | 417 484,149 | 1 158 105,365 |
| b- Rachats | 15 771 226,181 | 9 189 145,581 | 34 352 437,844 |
| - Capital | 15 220 000,000 | 8 856 700,000 | 33 502 000,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -119 266,434 | -73 489,560 | -271 402,930 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 670 492,615 | 405 935,141 | 1 121 840,774 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -6 789 665,938 | 955 861,049 | 2 733 639,623 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | |
| a- En début de période | 84 496 417,862 | 81 762 778,239 | 81 762 778,239 |
| b- En fin de période | 77 706 751,924 | 82 718 639,288 | 84 496 417,862 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | |
| a- En début de période | 818 483 | 791 249 | 791 249 |
| b- En fin de période | 745 595 | 792 425 | 818 483 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,221 | 104,386 | 103,235 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,87% | 4,10% | 3,95% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a été créée en 1993, sous forme de SICAV obligataire de type distribution.

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

Les placements en titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en dates d'arrêts.

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

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

2.3- Cession des placements

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

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

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

3.1 - Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2021 d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| BTA | (1) | 51 412 394,946 | 51 369 572,723 | 50 820 599,564 |
| Obligations émises par l'Etat | (2) | 627 665,445 | 1 246 135,082 | 620 325,884 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 10 060 759,847 | 13 089 647,456 | 10 869 746,959 |
| Total | | 62 100 820,238 | 65 705 355,261 | 62 310 672,407 |

(1) Bons de trésor assimilable :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|-------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| <u>BTA</u> | | <u>49 687 658,956</u> | <u>51 412 394,946</u> | <u>65,97%</u> |
| BTA 04-2024 | 5 000 | 4 816 500,000 | 5 172 920,392 | 6,64% |
| BTA-04-2028 | 1 000 | 935 200,000 | 1 012 465,408 | 1,30% |
| BTA052022 | 6 950 | 8 205 558,956 | 7 407 506,197 | 9,51% |
| BTA082022 | 32 000 | 30 876 900,000 | 32 777 674,497 | 42,06% |
| BTA-10-2026 | 5 000 | 4 853 500,000 | 5 041 828,452 | 6,47% |

(2) Obligations :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---|------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------|
| <u>Obligations Emises par l'Etat</u> | | <u>604 423,500</u> | <u>627 665,445</u> | <u>0,81%</u> |
| EMPRUNT NAT2014 catégorie B | 30 250 | 604 423,500 | 627 665,445 | 0,81% |
| <u>Obligations des Sociétés</u> | | <u>9 824 379,000</u> | <u>10 060 759,847</u> | <u>12,91%</u> |
| AMENBANK ES2009 | 30 000 | 798 900,000 | 816 363,735 | 1,05% |
| AMENBANK2008 SUB(B) | 20 000 | 800 000,000 | 838 663,014 | 1,08% |
| AMENBANKES2011-1 | 10 000 | 100 000,000 | 102 500,165 | 0,13% |
| AMENBANKSUB2010 | 18 000 | 599 400,000 | 620 212,318 | 0,80% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 5 000 | 500 000,000 | 514 041,096 | 0,66% |
| BH 2009CATB | 50 000 | 1 535 000,000 | 1 551 226,421 | 1,99% |
| BNASUB09 | 23 300 | 620 479,000 | 646 843,067 | 0,83% |
| CIL 2016-1- 7.5% | 5 000 | 100 000,000 | 105 260,274 | 0,14% |
| CIL 2017-2- 7.95% | 10 000 | 400 000,000 | 401 184,877 | 0,51% |
| HL 2016-1 7.65% | 10 000 | 200 000,000 | 209 288,986 | 0,27% |
| HL 2016-2 7.65% | 19 400 | 388 000,000 | 396 066,998 | 0,51% |
| HL 2017-3 8% | 10 000 | 400 000,000 | 404 558,904 | 0,52% |
| HL 2020-2 10.6% | 6 500 | 650 000,000 | 670 990,904 | 0,86% |
| TLF 2020 SUB 10.25% | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 013 928,767 | 1,30% |
| TLF 2021-1 9.7 % | 4 100 | 410 000,000 | 410 000,000 | 0,53% |
| TLS2016-1 | 10 000 | 200 000,000 | 211 868,493 | 0,27% |
| TLS2017-2- 7.95% | 10 000 | 400 000,000 | 403 624,329 | 0,52% |
| UIB SUB 2016-A 7.4% | 9 500 | 190 000,000 | 192 619,397 | 0,25% |
| UIB2009-1 CAT B | 20 000 | 532 600,000 | 549 164,590 | 0,70% |
| INTERCALAIRES TLF 2021-1 9.7% | | | 2 353,512 | 0,00% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | | |
| Revenus des obligations - Intérêts | 155 759,134 | 208 808,866 | 695 213,347 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts | 582 618,082 | 589 091,619 | 2 371 412,430 |
| TOTAL | 738 377,216 | 797 900,485 | 3 066 625,777 |

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à 15 828 521,454 DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Placements monétaires | (1) | 4 497 925,128 | 5 490 451,609 | 4 991 165,113 | 5,77% |
| Disponibilités | (2) | 11 330 596,326 | 11 872 969,681 | 17 545 810,342 | 14,54% |
| Total | | 15 828 521,454 | 17 363 421,290 | 22 536 975,455 | 20,31% |

(1) Placements monétaires :

Certificats de dépôt

| Emetteur | Taux de Rémunération | Durée /J | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'Actif |
|---|-------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| UBCI | 6,23% | 20 | 17/03/2021 | 2 991 721,984 | 2 997 925,128 | 3,85% |
| UBCI | 6,23% | 20 | 12/03/2021 | 1 495 860,992 | 1 500 000,000 | 1,92% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 4 487 582,976 | 4 497 925,128 | 5,77% |

(2) Disponibilités :

| Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dépôts à terme | 0,000 | 5 500 000,000 | 8 000 000,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 0,000 | 37 248,000 | 47 763,946 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 57 138,925 | 112 670,907 | 105 181,966 |
| Avoirs en banque | 11 273 457,401 | 6 223 050,774 | 9 392 864,430 |
| Total | 11 330 596,326 | 11 872 969,681 | 17 545 810,342 |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 98 134,065 | 81 286,572 | 378 888,602 |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 110 436,183 | 150 979,984 | 645 372,244 |
| TOTAL | 208 570,248 | 232 266,556 | 1 024 260,846 |

3.3 - Créances d'exploitation :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AC3 | Créances d'exploitation | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts Emprunts | <u>152 326,650</u> | <u>152 326,650</u> | <u>152 326,650</u> |
| | * BATAM | 152 326,650 | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | Annuité à recevoir en principal | <u>3 703 000,000</u> | <u>3 703 000,000</u> | <u>3 703 000,000</u> |
| | * BATAM | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | Différence d'estimation sur obligations | <u>-3 855 326,650</u> | <u>-3 855 326,650</u> | <u>-3 855 326,650</u> |
| | * BATAM | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |

3.4 - Autres Actifs :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|------------|--|---------------|--------------|---------------|
| AC4 | Autres Actifs | <u>13,311</u> | <u>0,000</u> | <u>13,311</u> |
| | RS sur achats obligations des Sociétés | 13,311 | 0,000 | 13,311 |

3.5 - Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | <u>176 195,274</u> | <u>321 323,159</u> | <u>260 278,824</u> |
| | Frais de gestionnaire | 40 133,367 | 41 613,376 | 43 473,760 |
| | Frais de dépositaire | 19 577,259 | 40 929,303 | 21 206,713 |
| | Frais des distributeurs | 116 484,648 | 238 780,480 | 195 598,351 |

3.6 - Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | <u>46 407,805</u> | <u>28 814,104</u> | <u>90 964,487</u> |
| | Etat, retenue à la source | 13 850,299 | 0,000 | 59 005,668 |
| | Redevance CMF | 6 578,809 | 6 968,282 | 7 301,215 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 25 978,697 | 21 845,822 | 24 657,604 |

3.7 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|------------|
| <u>Capital au 31/12/2020</u> | |
| * Montant en nominal | 81 848 300 |
| * Nombre de titres | 818 483 |
| * Nombre d'actionnaires | 979 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 7 931 200 |
| * Nombre de titres émis | 79 312 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 15 220 000 |
| * Nombre de titres rachetés | 152 200 |
| <u>Capital au 31/03/2021</u> | |
| * Montant en nominal | 74 559 500 |
| * Nombre de titres | 745 595 |
| * Nombre d'actionnaires | 965 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à -6 789 665,938 Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/03/2021 est de 745 595 contre 818 483 au 31/12/2020.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2020</u> | <u>81 203 718,326</u> | <u>81 203 718,326</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>7 931 200,000</u> | <u>7 931 200,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-15 220 000,000</u> | <u>-15 220 000,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>66 422,749</u> | <u>3 791 833,598</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 9 177,300 | 9 177,300 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Frais de négociations de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 57 245,449 | 57 245,449 |
| - Sommes distribuables | | 3 725 410,849 |
| <u>Montant fin de période au 31/03/2021</u> | <u>73 981 341,075</u> | <u>77 706 751,924</u> |

3.8 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2021 s'élèvent à **3 725 410,849** DT contre **3 292 699,536** DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 2 999 476,236 | 3 302 661,976 | 647,618 |
| Résultat d'exploitation | 745 071,217 | 818 340,318 | 3 230 348,500 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -19 136,604 | 6 647,690 | 61 703,418 |
| Total | 3 725 410,849 | 4 127 649,984 | 3 292 699,536 |

3.9 - Charges de gestion des placements :

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

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 176 195,278 | 182 692,867 | 742 504,830 |
| Rémunération du gestionnaire | 40 133,367 | 41 613,376 | 169 126,109 |
| Rémunération du dépositaire | 19 577,259 | 20 299,212 | 82 500,549 |
| Rémunération des distributeurs | 116 484,652 | 120 780,279 | 490 878,172 |

3.10 - Autres charges :

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

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 2 Autres charges | 25 680,969 | 29 133,856 | 118 033,293 |
| Redevance CMF | 19 577,259 | 20 299,212 | 82 500,549 |
| Abonnement des charges budgétisées | 6 103,710 | 8 834,644 | 35 532,744 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.03.21 | Période du 01.01.20 au 31.03.20 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Abonnement des charges budgétisées | 6 103,710 | 8 834,644 | 35 532,744 |
| Taxes | 1 584,735 | 2 360,798 | 9 495,079 |
| Frais bancaires | 33,542 | 30,567 | 122,940 |
| Publication BO CMF | 321,879 | 374,443 | 1 506,000 |
| Honoraires CAC | 1 672,077 | 1 686,036 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 1 012,025 | 1 399,193 | 5 627,525 |
| Jetons de Présence | 1 479,452 | 2 983,607 | 12 000,000 |

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS :

4-1 Rémunération du gestionnaire

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

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

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

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

Cette rémunération est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, puis 0.205%TTC à partir du 1^{er} janvier 2017.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

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

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.