REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N°6296 Jeudi 18 Février 2021 www.cmf.tn 26ème année ISSN 0330 – 7174

## *AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF*

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 2

## *AVIS DES SOCIETES*

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2021-1 3-8

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 06/01/2021*)

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

- ARABIA SICAV
- MILLENIUM OBLIGATAIRE 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.

*2021 - AC - 002*

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2021. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

# Emprunt Obligataire «TLF 2021-1»

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **26/06/2020** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **14/12/2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TLF 2021-1 » d'un montant de 25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,50% brut l'an au minimum et 11,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et les durées à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.
A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 9,70% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

**Montant**

L'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » est d'un montant de 25 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 250 000 obligations, susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2021-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **02/03/2021** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/04/2021**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/04/2021**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/04/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/04/2021** 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 société.

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

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **02/03/2021** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**But de l'émission**

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2021 des mises en force qui s'élèvent à 330 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 40 millions de dinars par des emprunts obligataires, 91,5 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- ***Dénomination de l'emprunt :*** « TLF 2021-1 »
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- ***Catégorie des titres* :** Ordinaire.
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription et d'émission**:

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts** :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/04/2021**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15/04/2021** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations «**TLF 2021-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- ✓ *Taux variable sur 5 ans* : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +**2,75%** brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275** points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

- ✓ *Taux fixe sur 5 ans* : Taux annuel brut de **9,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement-remboursement** :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.
L'emprunt sera amorti en totalité le **15/04/2026**.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement** :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **15 avril** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/04/2022**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

- ***Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :***

C'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 l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,70%** l'an.

- ***Marge actuarielle (souscription à taux variable) :***

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,722% 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 9,472%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2021-1**» sont émises sur une durée de **5 ans**.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,669 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

En date du **25 août 2020**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective **stable** et sa note à court terme de **F3 (tun).**

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB (tun)** à l'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » en date du **12/02/2021**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finance 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2021-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

**Marché des titres**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2021-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2021-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

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

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 l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « TLF 2021-1 » visée par le CMF en date du 15/02/2021 sous le numéro 21-1051, du document de référence «TLF 2020» enregistré par le CMF en date du 19/10/2020 sous le N° 20-005. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2021.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2021 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 avril 2021.

*2021- AS -0128*

**BULLETIN OFFICIEL**
**DU CONSEIL DU MARCHE 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** | | | | | | |
| ***SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 1 | **TUNISIE SICAV** | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | **198,834** | **200,239** | **200,267** |
| 2 | **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | **135,663** | **136,564** | **136,583** |
| 3 | **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** | UBCI BOURSE | 01/02/99 | **113,878** | **114,508** | **114,521** |
| 4 | **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE** | STB FINANCE | 18/09/17 | **121,243** | **122,148** | **122,166** |
| 5 | **LA GENERALE OBLIG-SICAV** | CGI | 01/06/01 | **118,816** | **119,634** | **119,650** |
| 6 | **FIDELITY SICAV PLUS** | MAC SA | 27/09/18 | **116,618** | **117,685** | **117,705** |
| 7 | **FINA O SICAV** | FINACORP | 11/02/08 | **114,359** | **115,020** | **115,035** |
| 8 | **SICAV AMEN** | AMEN INVEST | 01/10/92 | **46,744** | **46,933** | **46,937** |
| 9 | **SICAV BH CAPITALISATION** | BH INVEST | 22/09/94 | **33,122** | **33,341** | **33,346** |
| 10 | **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** | BH INVEST | 06/07/09 | **112,226** | **112,988** | **113,004** |
| ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | |
| 11 | **FCP SALAMETT CAP** | AFC | 02/01/07 | **17,534** | **17,641** | **17,643** |
| 12 | **MCP SAFE FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | **126,004** | **126,596** | **126,608** |
| 13 | **CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP** | CGF | 25/02/08 | **1,178** | **1,180** | |
| 14 | **FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION** | TSI | 15/11/17 | **118,928** | **119,818** | **119,834** |
| 15 | **UGFS BONDS FUND** | UGFS-NA | 10/07/15 | **11,622** | **11,682** | |
| 16 | **FCP BNA CAPITALISATION** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | **166,484** | **167,680** | **167,704** |
| 17 | **FCP SALAMETT PLUS** | AFC | 02/01/07 | **11,578** | **11,645** | **11,647** |
| 18 | **FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE *** | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | **94,477** | **95,286** | **95,301** |
| ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | |
| 19 | **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** | UFI | 23/01/06 | **1,846** | **1,859** | **1,862** |
| ***SICAV MIXTES DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 20 | **SICAV PLUS** | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | **63,361** | **63,702** | **63,709** |
| 21 | **SICAV PROSPERITY** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | **132,558** | **132,257** | **132,239** |
| 22 | **SICAV OPPORTUNITY** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | **105,737** | **103,324** | **103,271** |
| 23 | **AMEN ALLIANCE SICAV** | AMEN INVEST | 17/02/20 | **105,648** | **106,340** | **106,355** |
| ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | |
| 24 | **FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | **135,529** | **133,786** | **133,869** |
| 25 | **FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | **519,152** | **514,136** | **514,409** |
| 26 | **FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | **135,683** | **134,150** | **134,164** |
| 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 MAXULA STABILITY ***** | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | **En liquidation** | **En liquidation** | **En liquidation** |
| 30 | **FCP INDICE MAXULA ***** | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | **En liquidation** | **En liquidation** | **En liquidation** |
| 31 | **FCP KOUNOUZ** | TSI | 28/07/08 | **168,397** | **164,346** | **164,690** |
| 32 | **FCP VALEURS AL KAOUTHER** | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | **95,444** | **95,461** | **95,428** |
| 33 | **FCP VALEURS MIXTES** | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | **125,190** | **124,813** | **124,782** |
| 34 | **MCP CEA FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | **160,682** | **159,422** | **159,112** |
| 35 | **MCP EQUITY FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | **143,868** | **142,112** | **142,017** |
| 36 | **FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | **22,000** | **21,449** | **21,445** |
| 37 | **STB EVOLUTIF FCP** | STB FINANCE | 19/01/16 | **91,681** | **91,158** | **91,173** |
| ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | |
| 38 | **FCP AXIS CAPITAL PRUDENT** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | **2147,555** | **2140,725** | **2145,843** |
| 39 | **FCP OPTIMA** | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | **125,405** | **122,027** | **122,709** |
| 40 | **FCP CEA MAXULA** | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | **211,191** | **206,352** | **208,390** |
| 41 | **AIRLINES FCP VALEURS CEA****** | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | **17,599** | **en dissolution** | **en dissolution** |
| 42 | **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** | UFI | 23/01/06 | **2,820** | **2,796** | **2,798** |
| 43 | **FCP MAGHREBIA MODERE** | UFI | 23/01/06 | **2,535** | **2,524** | **2,527** |
| 44 | **UGFS ISLAMIC FUND** | UGFS-NA | 11/12/14 | **67,913** | **66,332** | |
| 45 | **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** | UFI | 15/09/09 | **1,226** | **1,231** | **1,233** |
| 46 | **FCP HAYETT MODERATION** | AMEN INVEST | 24/03/15 | **1,276** | **1,282** | **1,283** |
| 47 | **FCP HAYETT PLENITUDE** | AMEN INVEST | 24/03/15 | **1,203** | **1,206** | **1,210** |
| 48 | **FCP HAYETT VITALITE** | AMEN INVEST | 24/03/15 | **1,178** | **1,177** | **1,183** |
| 49 | **MAC HORIZON 2022 FCP** | MAC SA | 09/11/15 | **112,701** | **111,446** | **112,008** |
| 50 | **AL AMANAH PRUDENCE FCP ******* | CGF | 25/02/08 | **133,188** | **132,914** | **en dissolution** |
| 51 | **FCP MOUASSASSETT** | AFC | 17/04/17 | **1142,671** | **1127,403** | **1132,287** |
| 52 | **FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS** | MAC SA | 19/05/17 | **12,972** | **12,699** | **12,739** |
| 53 | **FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | **9,852** | **9,620** | **9,627** |
| ***SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 54 | **UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV** | UBCI BOURSE | 10/04/00 | **86,094** | **84,214** | **84,115** |

**OPCVM DE DISTRIBUTION**

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Date de paiement | Montant | | | |
| ***SICAV OBLIGATAIRES*** | | | | | | | | |
| 55 | **SANADETT SICAV** | AFC | 01/11/00 | 21/04/20 | 5,271 | **109,386** | **110,005** | **110,019** |
| 56 | **AMEN PREMIÈRE SICAV** | AMEN INVEST | 10/04/00 | 29/05/20 | 5,838 | **100,933** | **101,494** | **101,505** |
| 57 | **AMEN TRESOR SICAV** | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | **107,696** | **108,379** | **108,394** |
| 58 | **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 18/05/20 | 5,498 | **104,918** | **105,665** | **105,681** |
| 59 | **TUNISO-EMIRATIE SICAV** | AUTO GEREE | 07/05/07 | 29/05/20 | 6,557 | **107,234** | **108,158** | **108,176** |
| 60 | **SICAV AXIS TRÉSORERIE** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 29/05/20 | 4,926 | **109,726** | **110,476** | **110,491** |
| 61 | **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV** | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/20 | 5,504 | **106,230** | **106,943** | **106,958** |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 62 | **SICAV TRESOR** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033 | **103,279** | **103,926** | **103,940** |
| 63 | **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** | CGF | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119 | **102,962** | **103,369** | |
| 64 | **CAP OBLIG SICAV** | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190 | **107,119** | **107,804** | **107,819** |
| 65 | **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV** | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/20 | 6,607 | **109,306** | **110,063** | **110,079** |
| 66 | **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/20 | 4,325 | **105,929** | **106,545** | **106,557** |
| 67 | **MAXULA PLACEMENT SICAV** | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/20 | 3,894 | **104,856** | **105,358** | **105,369** |
| 68 | **SICAV RENDEMENT** | SBT | 02/11/92 | 12/06/20 | 5,154 | **105,040** | **105,711** | **105,725** |
| 69 | **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** | SCIF | 16/10/00 | 29/05/20 | 4,602 | **104,509** | **105,026** | **105,037** |
| 70 | **SICAV BH OBLIGATAIRE** | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/20 | 5,870 | **104,296** | **104,977** | **104,992** |
| 71 | **MAXULA INVESTISSEMENT SICAV** | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/20 | 3,816 | **106,815** | **107,349** | **107,360** |
| 72 | **SICAV L'ÉPARGNANT** | STB FINANCE | 20/02/97 | 18/05/20 | 5,930 | **104,496** | **105,204** | **105,219** |
| 73 | **AL HIFADH SICAV** | TSI | 15/09/08 | 29/05/20 | 5,451 | **104,153** | **104,754** | **104,766** |
| 74 | **SICAV ENTREPRISE** | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/20 | 4,191 | **107,259** | **107,864** | **107,878** |
| 75 | **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/20 | 4,167 | **103,224** | **103,748** | **103,759** |
| | ***FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 76 | **FCP AXIS AAA** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/20 | 3,789 | **108,188** | **108,856** | **108,868** |
| 77 | **FCP HELION MONEO** | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 5,877 | **105,789** | **106,662** | **106,677** |
| 78 | **FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS** | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,827 | **107,316** | **108,042** | **108,058** |
| | ***FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | | |
| 79 | **FCP HELION SEPTIM** | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 29/05/20 | 8,589 | **111,811** | **112,914** | **113,134** |
| | ***SICAV MIXTES*** | | | | | | | |
| 80 | **ARABIA SICAV** | AFC | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398 | **63,589** | **62,183** | **62,100** |
| 81 | **SICAV BNA** | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/20 | 1,432 | **91,816** | **90,039** | **90,062** |
| 82 | **SICAV SECURITY** | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761 | **18,328** | **18,235** | **18,237** |
| 83 | **SICAV CROISSANCE** | SBT | 27/11/00 | 12/06/20 | 11,049 | **279,682** | **277,393** | **277,614** |
| 84 | **STRATÉGIE ACTIONS SICAV** | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/20 | 40,291 | **2222,734** | **2195,420** | **2201,662** |
| 85 | **SICAV L'INVESTISSEUR** | STB FINANCE | 30/03/94 | 13/05/20 | 3,091 | **75,191** | **72,909** | **72,885** |
| 86 | **SICAV AVENIR** | STB FINANCE | 01/02/95 | 12/05/20 | 2,288 | **56,836** | **56,446** | **56,461** |
| 87 | **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV** | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | **108,247** | **106,077** | **106,091** |
| | ***FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 88 | **FCP IRADETT 50** | AFC | 04/11/12 | 05/05/20 | 0,323 | **11,629** | **11,607** | **11,593** |
| 89 | **FCP IRADETT CEA** | AFC | 02/01/07 | 05/05/20 | 0,289 | **13,786** | **13,763** | **13,730** |
| 90 | **ATTIJARI FCP CEA** | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 18/05/20 | 0,397 | **15,165** | **15,242** | **15,249** |
| 91 | **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 18/05/20 | 0,469 | **13,508** | **13,522** | **13,522** |
| 92 | **BNAC PROGRÈS FCP** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 29/05/20 | 6,174 | **149,845** | **147,418** | **147,563** |
| 93 | **FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS** | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | **9,234** | **9,127** | |
| 94 | **FCP DELTA EPARGNE ACTIONS** | STB FINANCE | 08/09/08 | 28/05/20 | 5,692 | **9,059** | **101,302** | **101,204** |
| 95 | **FCP AL IMTIEZ** | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | **77,258** | **74,069** | **74,237** |
| 96 | **FCP AFEK CEA** | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | **76,966** | **73,283** | **73,538** |
| 97 | **TUNISIAN PRUDENCE FUND** | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/20 | 3,901 | **99,851** | **100,312** | |
| 98 | **UBCI - FCP CEA** | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | **89,949** | **86,973** | **86,824** |
| 99 | **CGF TUNISIE ACTIONS FCP** | CGF | 06/01/17 | - | - | **10,141** | **10,047** | |
| 100 | **FCP BH CEA** | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | **96,667** | **95,051** | **95,002** |
| 101 | **FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510 | **140,968** | **137,786** | **137,609** |
| | ***FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | | |
| 102 | **FCP AMEN CEA** | AMEN INVEST | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325 | **98,185** | **96,976** | **96,908** |
| 103 | **FCP HELION ACTIONS DEFENSIF** | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 0,695 | **115,856** | **115,977** | **116,070** |
| 104 | **FCP HELION ACTIONS PROACTIF** | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | **116,654** | **116,133** | **115,554** |
| 105 | **MAC CROISSANCE FCP** | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,092 | **189,900** | **188,911** | **190,650** |
| 106 | **MAC EQUILIBRE FCP** | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 3,543 | **174,320** | **174,034** | **175,493** |
| 107 | **MAC ÉPARGNANT FCP** | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,376 | **166,989** | **166,047** | **166,557** |
| 108 | **MAC EPARGNE ACTIONS FCP** | MAC SA | 20/07/09 | 18/05/20 | 0,213 | **23,320** | **22,785** | **22,873** |
| 109 | **MAC AL HOUDA FCP** | MAC SA | 04/10/10 | - | - | **140,701** | **137,607** | **138,324** |
| 110 | **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES** | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | **153,933** | **156,033** | **156,913** |
| 111 | **TUNISIAN EQUITY FUND **** | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | **En liquidation** | **En liquidation** | **En liquidation** |
| 112 | **FCP VALEURS INSTITUTIONNEL** | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 29/05/20 | 202,368 | **5414,197** | **5293,189** | **5301,065** |
| 113 | **TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND** | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | **5461,164** | **5386,483** | **5397,945** |
| 114 | **FCP AMEN SELECTION** | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/20 | 3,269 | **85,641** | **85,342** | **85,605** |
| 115 | **FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II** | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 29/05/20 | 246,769 | **4570,396** | **4459,670** | **4465,274** |
| 116 | **FCP CEA BANQUE DE TUNISIE** | SBT | 11/02/19 | 28/04/20 | 0,143 | **10,224** | **10,129** | **10,137** |
| 117 | **FCP SECURITE** | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/20 | 9,216 | **165,461** | **165,039** | **165,510** |
| 118 | **FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 20/04/20 | 293,487 | **10549,752** | **10319,521** | **10322,661** |
| | ***FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | | |
| 119 | **FCP INNOVATION** | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,702 | **137,347** | **126,848** | **126,627** |

* Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

*** FCP en liquidation anticipée

**** FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts

***** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

# COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la «Société Tunisienne d'Equipement -STEQ-», l'ouverture au public des fonds « FCPR AMENCAPITAL 4 », « FCPR SWING 2 », « FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 », « FCPR STB Growth Fund », « FCPR MOURAFIK », « FCPR INKADH » et « FONDS DE FONDS ANAVA », la liquidation du fonds d'amorçage « STARTUP FACTORY SEED FUND » et le retrait d'agrément du fonds d'amorçage « CDC AMORÇAGE », 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème 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 Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | |
|---|---|---|
| 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 Téboulba- | 73 604 149 |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de laTerre, 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 "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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 Dhiaf, 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème 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-Koweitienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybienne « 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 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | |
|---|---|---|
| 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, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 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 Taîb 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 1ère 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 Taîb 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 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | |
|---|---|---|
| 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 - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 96. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 97. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er étage, Zl Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

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

**LISTE DES SICAV ET FCP**

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile 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 CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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'ile 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'ile 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-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-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 | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 25 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 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 INDICE MAXULA (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 39 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | 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 |
| 42 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | 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 |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 49 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 50 | FCP MAXULA STABILITY (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 53 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 55 | 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 |
| 56 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 57 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (2) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 60 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 61 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | 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 |
| 66 | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 67 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 68 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | 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 |
| 70 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 71 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 72 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | 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 |
| 76 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 79 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 84 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

**DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 85 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 86 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 87 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 88 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 89 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 90 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 91 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 92 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 93 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 94 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 95 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 96 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 97 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 98 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 99 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 100 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 102 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 103 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 104 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 105 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 106 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND (3) | 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 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 109 | 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 |
| 110 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 112 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 119 | 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 liquidation anticipée
(2) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(3) 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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<br>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, 2ème 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 | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème 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-El 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 | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |
| 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-El Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 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.*

# ARABIA SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.987.708 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 223.020 DT.

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

#### *Introduction :*

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### *Étendue de l'examen limité*

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

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Décembre 2020, 17,10% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 2,90% au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 28 janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FMBZ - KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**

**ARRETE AU 31/12/2020**

**(Exprimé en dinars)**

| **ACTIF** | **31/12/2020** | **31/12/2019** |
|---|---|---|
| | | |
| **AC1- PORTEFEUILLE-TITRES** | **4 661 044** | **4 586 304** |
| a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 4 599 698 | 3 927 906 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | 61 347 | 658 397 |
| **AC2- Placements monétaires et disponibilités** | **1 023 756** | **1 055 041** |
| a- Placements monétaires | - | - |
| b- Disponibilités | 1 023 756 | 1 055 041 |
| **AC3- Créances d'exploitation** | **302 907** | **207 594** |
| **AC4- Autres actifs** | - | - |
| **TOTAL ACTIF** | **5 987 708** | **5 848 939** |
| **PASSIF** | | |
| **PA1- Opérateurs créditeurs** | **17 784** | **11 412** |
| **PA2- Autres créditeurs divers** | **100 501** | **62 657** |
| **TOTAL PASSIF** | **118 285** | **74 068** |
| ***ACTIF NET*** | | |
| **CP1- Capital** | **5 851 094** | **5 646 394** |
| | | |
| **CP2- Sommes distribuables** | **18 328** | **128 477** |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | 8 | 68 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice | 18 321 | 128 409 |
| **ACTIF NET** | **5 869 422** | **5 774 871** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | **5 987 708** | **5 848 939** |

**ETAT DE RESULTAT**

**ARRETE AU 31/12/2020**

**(Exprimé en dinars)**

| | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **PR 1- Revenus de portefeuille-titres** | **5 752** | **81 830** | **10 964** | **179 170** |
| a- Dividendes | 4 440 | 56 518 | - | 137 497 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | 1 312 | 25 312 | 10 964 | 41 674 |
| **PR 2- Revenus des placements monétaires** | **8 173** | **37 905** | **15 786** | **52 125** |
| | | | | |
| **TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS** | **13 925** | **119 735** | **26 750** | **231 295** |
| **CH 1-** Charges de gestion des placements | 18 669 | 71 038 | 17 875 | 71 525 |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | **(4 744)** | **48 698** | **8 875** | **159 770** |
| **PR 3- Autres produits** | 533 | 6 788 | 630 | 7 947 |
| **CH 2- Autres charges** | 9 473 | 37 165 | 9 564 | 39 284 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **(13 683)** | **18 321** | **(58)** | **128 433** |
| **PR 4-** Régularisations du résultat d'exploitation | - | - | (87) | (24) |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE** | **(13 683)** | **18 321** | **(145)** | **128 409** |
| | | | | |
| **PR 4-** Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | - | - | 87 | 24 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 192 959 | 70 156 | 335 745 | (151 946) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 126 907 | 148 054 | 71 672 | 244 503 |
| Frais de négociation de titres | (3 430) | (13 510) | (2 950) | (9 261) |
| **RESULTAT NET DE LA PERIODE** | **302 753** | **223 020** | **404 409** | **211 729** |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**
**ARRETE AU 31/12/2020**

| | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **AN 1-** ***VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION*** | | | | |
| a- Résultat d 'Exploitation | (13 683) | 18 321 | (58) | 128 433 |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 192 959 | 70 156 | 335 745 | (151 946) |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 126 907 | 148 054 | 71 672 | 244 503 |
| d- Frais de négociation de titres | (3 430) | (13 510) | (2 950) | (9 261) |
| **AN 2-** ***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES*** | - | (128 469) | - | (75 313) |
| **AN 3-** ***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL*** | | | | |
| **a- Souscriptions** | | | | |
| Capital | - | - | - | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | - | - | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | - | - | - | - |
| Droits d'entrée | - | - | - | - |
| **b- Rachats** | | | | |
| Capital | - | - | (3 753) | (107 211) |
| Régularisation des sommes non distribuables | - | - | 167 | 3 901 |
| Régularisation des sommes distribuables | - | - | (87) | (1 425) |
| Droit de sortie | - | - | - | - |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **302 753** | **94 551** | **400 736** | **31 681** |
| **AN 4-** ***ACTIF NET*** | | | | |
| a- en début de période | 5 566 670 | 5 774 871 | 5 374 135 | 5 743 190 |
| b- en fin de période | 5 869 422 | 5 869 422 | 5 774 871 | 5 774 871 |
| **AN 5- NOMBRE D'ACTIONS** | | | | |
| a- en début de période | 91 895 | 91 895 | 91 957 | 93 666 |
| b- en fin de période | 91 895 | 91 895 | 91 895 | 91 895 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **63,871** | **63,871** | **62,842** | **62,842** |
| **AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE** | **5,44%** | **3,86%** | **7,53%** | **3,83%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020**

## 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

## 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 AFFERENTS

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

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

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

### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2020 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 31/12/2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2020

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

### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du 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 constituent 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 ont été évalués au 31 Décembre 2020 au coût amorti.

### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

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

## 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE l'ETAT DE RESULTAT

**AC1-** ***Note sur le Portefeuille-titres***

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 4 661 044 DT contre 4 586 304 DT au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

| DESIGNATION DU TITRE | Nombre/Titre | Coût d'acquisition | Val au 31/12/2020 | % ACTIF | % Capital |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| **ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :** | | **4 953 624** | **4 599 698** | **76,82%** | |
| ***Actions et droits rattachés :*** | | ***4 691 226*** | ***4 309 665*** | ***71,98%*** | |
| ASSURANCES MAGHREBIA | 5 405 | 299 978 | 314 295 | 5,25% | 0,12% |
| ATL | 141 998 | 287 376 | 230 747 | 3,85% | 0,44% |
| BIAT | 1 000 | 106 240 | 93 692 | 1,56% | 0,01% |
| CEREALIS | 18 000 | 74 406 | 165 564 | 2,77% | 0,37% |
| CIMENT DE BIZERTE | 302 713 | 1 053 018 | 575 155 | 9,61% | 0,69% |
| EUROCYCLE | 12 950 | 254 952 | 332 686 | 5,56% | 0,15% |
| LANDOR | 36 109 | 309 854 | 262 982 | 4,39% | 0,32% |
| MONOPRIX | 43 444 | 507 069 | 265 834 | 4,44% | 0,22% |
| PGH | 19 000 | 230 983 | 197 011 | 3,29% | 0,01% |
| SAH | 40 000 | 429 131 | 488 090 | 8,15% | 0,06% |
| SANIMED | 10 155 | 19 461 | 17 771 | 0,30% | 0,08% |
| MEUBLE INTERIEUR | 17 585 | 69 272 | 47 638 | 0,80% | 0,32% |
| MEUBLE INTERIEUR DA 2020 | 17 585 | 13 854 | 8 265 | 0,14% | 0,32% |
| SFBT | 9 500 | 127 835 | 180 595 | 3,02% | 0,00% |
| SOTEMAIL | 158 916 | 377 852 | 562 563 | 9,40% | 0,47% |
| SOTUVER | 21 000 | 126 295 | 146 706 | 2,45% | 0,06% |
| SOTUVER NG 2020 | 6 475 | 38 941 | 42 411 | 0,71% | 0,02% |
| SOTIPAPIER | 11 000 | 53 730 | 50 523 | 0,84% | 0,04% |
| TELNET HOLDING | 11 807 | 99 866 | 99 084 | 1,65% | 0,10% |
| TPR | 23 223 | 82 461 | 96 654 | 1,61% | 0,05% |
| UNIMED | 13 524 | 128 652 | 131 399 | 2,19% | 0,04% |
| ***Titre OPCVM*** | | ***262 398*** | ***290 033*** | ***4,84%*** | |
| FCP MOUASSASSET | 259 | 262 398 | 290 033 | 4,84% | 0,65% |
| **OBLIGATIONS DE SOCIETES :** | | **60 000** | **61 347** | **1,02%** | |
| **UIB 2011** | 6 000 | 60 000 | 61 347 | 1,02% | 1,20% |
| **TOTAL** | | **5 013 624** | **4 661 044** | **77,84%** | |

## AC2- *Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 1 023 756 DT contre 1 055 041 DT au 31-12-2019, et se détaille ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Disponibilités | 1 023 756 | 1 055 041 |
| **TOTAL** | **1 023 756** | **1 055 041** |

## AC3- *Créances d'exploitation*

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Vente Actions | 302 907 | 207 113 |
| Retenue à la source/achat Obligations | - | 481 |
| Créance CDS Billets de trésorerie | 141 667 | 170 000 |
| Provision /créance CDS | (141 667) | (170 000) |
| **TOTAL** | **302 907** | **207 594** |

## PA1- *Opérateurs créditeurs*

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 5 884 | 5 461 |
| Rémunération à payer au dépositaire | 11 900 | 5 950 |
| **TOTAL** | **17 784** | **11 412** |

## PA2- *Autres créditeurs divers*

Le solde de ce poste s'élève à 100 501 DT au 31-12-2020 contre 62 657 DT au 31-12-2019 et se détaille ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Achat Actions | 52 240 | 14 753 |
| Frais transactions | 560 | - |
| Redevance CMF | 495 | 459 |
| Honoraires Commissaires aux comptes | 12 076 | 14 235 |
| Frais publications | 534 | 600 |
| Jetons de présence | 16 875 | 15 000 |
| Retenue à la source | 1 805 | 1 807 |
| TCL | 223 | 111 |
| Dividendes à payer | 14 556 | 14 556 |
| Divers | 1 136 | 1 136 |
| **TOTAL** | **100 501** | **62 657** |

## CP1- *Le capital*

Les mouvements sur le capital au cours du 4ième trimestre de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

| **Capital au 30/09/2020** | |
|---|---|
| Montant | 5 534 658 |
| Nombre de titres | 91 895 |
| Nombre d'actionnaires | 20 |

| **Souscriptions réalisées** | |
|---|---|
| Montant | - |
| Nombre de titres émis | - |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

| **Rachats effectués** | |
|---|---|
| Montant | - |
| Nombre de titres rachetés | - |
| Nombre d'actionnaires sortants | - |

| **Autres effets s/capital** | |
|---|---|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 126 907 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 192 959 |
| Régularisation des sommes non distribuables | - |
| Frais de négociation de titre | (3 430) |
| droit d'entrée | - |

| **Capital au 31/12/2020** | |
|---|---|
| Montant | 5 851 094 |
| Nombre de titres | 91 895 |
| Nombre d'actionnaires | 20 |

## *CP2- Sommes distribuables*

| | **Du 01/01/2020** | **Du 01/01/2019** |
|---|---|---|
| | **Au 31/12/2020** | **Au 31/12/2019** |
| Sommes distribuables de l'exercice | 18 321 | 128 409 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 8 | 68 |
| **Sommes distribuables** | **18 328** | **128 477** |

| PR1- | *Revenus du portefeuille-titres* |
|---|---|

Du 01-01-2020 au 31-12-2020, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 81 830 DT contre 179 170 DT du 01-01-2019 au 31-12-2019 ;

| | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Revenus des Actions | 4 440 | 56 518 | - | 137 497 |
| Revenus des obligations | 1 312 | 25 312 | 10 964 | 41 674 |
| **TOTAL** | **5 752** | **81 830** | **10 964** | **179 170** |

| *PR2-* | *Revenus des placements monétaires* |
|---|---|

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 37 905 DT du 01-01-2020 au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

| | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Intérêts sur comptes de dépôts | 8 173 | 37 905 | 15 786 | 52 125 |
| **TOTAL** | **8 173** | **37 905** | **15 786** | **52 125** |

| *PR3-* | *AUTRES PRODUITS* |
|---|---|

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2020 à 141 667 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 4ième trimestre de l'exercice 2020, ARABIA SICAV a perçu 533 DT d'intérêts.

| *CH1-* | *Charges de gestion des Placements* | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rémunération du gestionnaire** | | | | | |
| La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. | | | | | |
| | La rémunération de l'AFC | 17 172 | 65 088 | 16 375 | 65 574 |
| **Rémunération du dépositaire** | | | | | |
| La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014 | | | | | |
| | La rémunération de l'ATB | 1 497 | 5 950 | 1 500 | 5 950 |
| **TOTAL** | | **18 669** | **71 038** | **17 875** | **71 525** |

| *CH2-* | *AUTRES CHARGES* |
|---|---|

Les autres charges se détaillent ainsi :

| Désignation | Du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Redevance CMF | 1 443 | 5 469 | 1 376 | 5 510 |
| Commissaire aux comptes | 3 588 | 14 274 | 3 588 | 15 750 |
| Publicité et publication | 327 | 1 333 | 612 | 1 507 |
| Services bancaires | 14 | 43 | 13 | 43 |
| Timbre fiscal | 3 | 14 | 3 | 13 |
| Jetons de présence | 3 774 | 15 000 | 3 741 | 15 000 |
| TCL | 324 | 822 | 230 | 1 261 |
| Autres Impôts | - | 210 | - | 200 |
| **TOTAL** | **9 473** | **37 165** | **9 564** | **39 284** |

| **5- AUTRES INFORMATIONS** | **31/12/2020** | **31/12/2019** |
|---|---|---|
| **Données par actions** | | |
| Revenus des placements | 1,303 | 2,517 |
| | | |
| Charges de gestion des placements | 0,773 | 0,778 |
| | | |
| **Revenu net des placements** | **0,530** | **1,739** |
| | | |
| Autres charges | 0,404 | 0,427 |
| Autres produits | 0,074 | 0,086 |
| | | |
| **Résultat d'exploitation** | **0,199** | **1,398** |
| | | |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,000 |
| | | |
| **Sommes distribuables de la période** | **0,199** | **1,398** |
| | | |
| Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation) | 0,000 | 0,000 |
| Frais de négociation de titres | (0,147) | (0,101) |
| Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres | 0,763 | (1,653) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 1,611 | 2,661 |
| | | |
| **Résultat net de la période** | **2,427** | **2,305** |

| | | |
|---|---|---|
| **Nombre d'Actions** | **91 895** | **91 895** |
| **Valeur liquidative** | **63,871** | **62,842** |

# MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **« Millenium Obligataire SICAV »** au 31 Décembre 2020, qui font apparaitre 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. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois,

- 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%.

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.

Tunis, le 29 janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**

**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 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PR 1 - Revenus du portefeuille-titres** | 4.2.1 | **14 978** | **74 352** | **21 635** | **97 448** |
| a - Dividendes | | - | 5 353 | - | - |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 14 978 | 68 999 | 21 635 | 97 448 |
| **PR 2 - Revenus des placements monétaires** | 4.2.2 | **5 761** | **18 729** | **3 594** | **8 276** |
| a - Intérêts sur comptes courants | | - | - | 421 | 1 625 |
| b - Revenu des autres placements monétaires | | 5 761 | 18 729 | 3 173 | 6 651 |
| **TOTAL DES REVENUS DES** | | **20 739** | **93 081** | **25 229** | **105 724** |
| **CH 2 - Charges de gestion des placements** | 4.2.3 | (5 422) | (21 032) | (5 118) | (21 686) |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | **15 317** | **72 049** | **20 111** | **84 038** |
| **CH 3- Autres charges** | 4.2.4 | (5 794) | (13 022) | (2 904) | (8 364) |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **9 523** | **59 027** | **17 207** | **75 674** |
| **PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation** | | 8 967 | 2 013 | (7 128) | (12 598) |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE LA** | | **18 490** | **61 040** | **10 079** | **63 076** |
| **PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | (8 967) | (2 013) | 7 128 | 12 598 |
| **RESULTAT NON DISTRIBUABLE** | | **1 205** | **(1 191)** | **649** | **(1 446)** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 1 400 | (898) | 646 | 53 996 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | - | - | - | (55 155) |
| Frais de négociation de titres | | (195) | (293) | 3 | (287) |
| **RESULTAT NET DE LA PERIODE** | | **10 728** | **57 836** | **17 856** | **74 228** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020
**(Unité : en D.T.)**

| | Période du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION** | **10 728** | **57 836** | **17 856** | **74 228** |
| a - Résultat d'exploitation | 9 523 | 59 027 | 17 207 | 75 674 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potent./titres | 1 400 | (898) | 646 | 53 996 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres | - | - | - | (55 155) |
| d - Frais de négociation de titres | (195) | (293) | 3 | (287) |
| **AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES** | - | **(55 977)** | **-** | **(67 745)** |
| **AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL** | **418 055** | **294 269** | **(270 731)** | **(1 916 791)** |
| **a - Souscriptions** | **591 311** | **2 090 137** | **112 573** | **2 278 516** |
| - Capital | 576 400 | 2 037 600 | 109 100 | 2 198 200 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 732 | 7 286 | 420 | 8 491 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 13 179 | 45 251 | 3 053 | 71 825 |
| **b - Rachats** | **(173 256)** | **(1 795 868)** | **(383 304)** | **(4 195 307)** |
| - Capital | (168 500) | (1 739 400) | (371 700) | (4 023 500) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (545) | (6 123) | (1 421) | (15 823) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (4 211) | (50 345) | (10 183) | (155 984) |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **428 783** | **296 128** | **(252 875)** | **(1 910 308)** |
| **AN 4 - ACTIF NET** | | | | |
| a - en début de période | 1 961 122 | 2 093 777 | 2 346 652 | 4 004 085 |
| b - en fin de période | 2 389 905 | 2 389 905 | 2 093 777 | 2 093 777 |
| **AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS** | | | | |
| a - en début de période | 19 129 | 20 226 | 22 852 | 38 479 |
| b - en fin de période | 23 208 | 23 208 | 20 226 | 20 226 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | **102,978** | **102,978** | **103,519** | **103,519** |
| **AN 6 - TAUX DE RENDEMENT** | **0,45%** | **2,49%** | **0,81%** | **2,96%** |

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### 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 intermédiaires relatifs à la période allant du 1er 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 au titre 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 1er janvier 2018.

La société Millenium Obligataire SICAV ne possède pas 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 ».

### 3.3. Évaluation des titres OPCVM

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

### 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'arrêté 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 la période.

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'arrêté, 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'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous 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'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

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

## 4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états 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%** |

#### *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 1er 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 la période :** | **(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 01.10.2020 au 31.12.2020 à 14 978 dinars contre 21 635 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | **Période du 01/10/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019** | **Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019** |
|---|---|---|---|---|
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 14 978 | 68 999 | 21 635 | 97 448 |
| Revenus des titres OPCVM | - | 5 353 | - | - |
| **Total** | **14 978** | **74 352** | **21 635** | **97 448** |

#### *4.2.2. Revenus des placements monétaires*

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2020 au 31.12.2020 à 5 761 dinars contre 3 594 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | **Période du 01/10/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019** | **Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019** |
|---|---|---|---|---|
| Intérêts sur comptes courants | - | - | 421 | 1 625 |
| Revenus des autres placements monétaires | 5 761 | 18 729 | 3 173 | 6 651 |
| **Total** | **5 761** | **18 729** | **3 594** | **8 276** |

#### *4.2.3. Charges de gestion des placements*

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2020 au 31.12.2020 à 5 422 dinars contre 5 118 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | **Période du 01/10/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020** | **Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019** | **Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019** |
|---|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 3 628 | 13 892 | 3 318 | 14 546 |
| Rémunération du dépositaire | 1 794 | 7 140 | 1 800 | 7 140 |
| **Total** | **5 422** | **21 032** | **5 118** | **21 686** |

### *4.2.4. Autres charges*

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2020 au 31.12.2020 à 5 794 dinars contre 2 904 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020 | Période du 01/10/2019 Au 31/12/2019 | Période du 01/01/2019 Au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Redevance CMF | 610 | 2 335 | 558 | 2 445 |
| Rémunération commissaire aux comptes | 804 | 3 197 | 803 | 3 188 |
| Publicité et publications | 4 144 | 7 008 | 491 | 1 466 |
| Agios, frais bancaires et autres charges | 177 | 281 | 1 000 | 1 053 |
| Impôts et taxes | 59 | 201 | 52 | 212 |
| **Total** | **5 794** | **13 022** | **2 904** | **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.