



Bulletin Officiel

N° 5791 Vendredi 08 Février 2019

— 24^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

| | |
|--|------|
| HANNIBAL LEASE « HL 2018-2 » | 2-6 |
| COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING « CIL 2018-1 » | 7-11 |

COMMUNIQUEES DE PRESSE

| | |
|---|----|
| BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS – BTE- | 12 |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING | 13 |

AUGMENTATION DE CAPITAL

| | |
|------------------------------|-------|
| TUNISIE LEASING ET FACTORING | 14-17 |
|------------------------------|-------|

EMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

| | |
|----------------|-------|
| MODERN LEASING | 18-21 |
| LLOYD TUNISIEN | 22-24 |
| AMI ASSURANCES | 25-26 |
| CHO COMPAGNIE | 27-29 |

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

30-31

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SICAV CROISSANCE
- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS
- SICAV RENDEMENT

AVIS DE SOCIETES

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. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2019. 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 «HL 2018-2»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **30/04/2018** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent cinquante Millions de Dinars (150 000 000 DT) sur 2018 et 2019 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **29/11/2018** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « HL 2018-02 » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- | | |
|----------------------------|---|
| a. Montant de l'emprunt | : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars; |
| b. Nominal de l'obligation | : 100 dinars par obligation ; |
| c. Forme de l'obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| d. Prix d'émission | : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription; |
| e. Durée et Taux d'intérêt | : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : fixe 11,15% brut l'an et/ou variable (TMM+3,50%) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : 11,50% brut l'an; |
| f. Amortissement | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1 ^{ère} année pour la catégorie A et à la 3 ^{ème} année pour la catégorie B. |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2018-2 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2018-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/12/2018** et clôturées au plus tard le **25/02/2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/02/2019**, 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 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/02/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27/03/2019** 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 à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/12/2018** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, pour la période 2018/2019, qui s'élèvent à 350 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2019 est de 60 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2018-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25/02/2019**, 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 **25/02/2019**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

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

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,50%** 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 précédant la date de

- Suite -

✓ paiement des intérêts majorée de **350** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **février** de l'année N-1 au mois de **janvier** de l'année N.

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **11,15%** 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.

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

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **11,50%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Amortissement-remboursement :

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 pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **25/02/2024** pour la catégorie A et le **25/02/2026** pour la catégorie B.

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 **25 février** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/02/2020**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/02/2020** pour la catégorie A et le **25/02/2022** pour la catégorie B.

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) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **11,15%** l'an pour la catégorie A et **11,50%** l'an pour la catégorie B

- **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 arrêté au mois novembre 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 4,692%; 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 10.0275%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,50%**, 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 du présent emprunt sont émises pour une durée de :

✓ **5 ans** pour les deux Catégories A.

✓ **7 ans** dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «HL 2018-02» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,628** années pour la catégorie A et **4,003** années pour la catégorie C.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le 14 novembre 2018, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de BB (tun) attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit :

- ✓ Note à long terme : **BB (tun)** ;
- ✓ Note à court terme : **B (tun)** ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB** » (tun) à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28/11/2018**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération 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 MAC SA, intermédiaire 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.

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 ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « HL 2018-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2018-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2018-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

- Suite -

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 de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que les emplois seraient octroyés à taux fixe. Et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à la société reprise un risque de taux du fait que les emplois seraient octroyés à taux indexé sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2018-2 » visée par le CMF en date du 11/12/2018 sous le numéro 18-1013 et du document de référence «HL 2018» enregistré par le CMF en date du 11/12/2018 sous le n°18-008.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2018 » sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la société Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki – Les Berges du Lac- 1053 Tunis , ainsi qu'auprès de l'intermédiaire en bourse MAC SA, sis à Greer Center- Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn

les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et son site au plus tard le 20 janvier 2019.

AVIS DE SOCIETES

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 quatrième trimestre 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2019.

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

« CIL 2018-1 »

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **26 avril 2018** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2018, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **9 octobre 2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de cinq (5) Millions de Dinars susceptible d'être porté à quinze (15) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2018/1 » comme suit :

- Montant : **5** Millions de Dinars susceptible d'être porté à **15** Millions de Dinars ;
- Durée : **5** ans ;
- Taux : **10,6%** et/ou **TMM+2,5%** brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Renseignements relatifs à l'opération :

Dénomination de l'emprunt : « CIL 2018-1 »

Montant : 5 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 15 000 000 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2018-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

- Suite -

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Un taux fixe de 10,6% brut par an et/ou variable TMM+2,5%, ce dernier correspond à la moyenne des TMM des 12 derniers mois (à savoir du mois d'octobre 2017 au mois de septembre 2018) majorée de 2,5%.

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 leur remboursement final.

Ce taux est de 10,6% l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : 2,5% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2018-1 » seront 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 leur remboursement final. Cette durée est de 3 ans.

Duration (souscription à taux fixe) :

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,643 Années.

Date de jouissance en intérêts :

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

- Suite -

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17 janvier 2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **17 janvier 2019**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et 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 dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17 janvier 2024**.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17 Janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17 Janvier 2020**.

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

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **13 novembre 2018** et clôturées au plus tard le **17 janvier 2019**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (**15.000.000 DT**) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de **150 000** obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à **15.000.000** dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17 janvier 2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11 février 2019**, 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.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13 novembre 2018** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **CIL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

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

Garantie : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **12 Juillet 2018**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **23 Octobre 2018**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **CIL 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès la clôture de l'emprunt « **CIL 2018-1** » 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 sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 18-1011 en date du 29 Octobre 2018, du document de référence « CIL 2018 » enregistré par le CMF sous le n° 18-006 en date du 09 Octobre 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2019.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité de la Compagnie Internationale de leasing « CIL » relatifs au quatrième trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20 janvier 2019.

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-

Siège Social : 5 bis, Rue Mohamed Badra, Tunis

Appel à candidature au poste d'administrateur indépendant

Dans le cadre de l'application des dispositions de la loi 48-2016 relative aux banques et aux établissements financiers et notamment son article 47, la **BTE** lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant -personne physique- à son conseil d'administration.

Le candidat doit posséder les qualifications requises lui permettant d'accomplir convenablement les missions qui lui seront confiées, notamment :

- La participation active aux réunions du conseil d'administration.
- La présidence du comité des risques.

Les candidats intéressés par ce poste doivent faire parvenir leurs demandes par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou déposé directement au Bureau d'Ordre Central de la BTE sis au 5bis, Rue Mohamed Badra, 1002 Tunis au plus tard le 18/02/2019 à 12h.00 date limite de réception des candidatures. Le cachet du Bureau d'Ordre Centrale de la BTE faisant foi.

Les demandes de candidatures, ainsi que tout le dossier conformément aux termes de référence⁽¹⁾ doivent être adressées au nom de Monsieur le Président du Conseil d'administration de la **BTE**. L'enveloppe doit porter la mention «**NE PAS OUVRIR –Appel à la candidature au poste d'administrateur indépendant au Conseil d'administration de la BTE**».

⁽¹⁾ « Les termes de référence » y afférents sont mis à la disposition des intéressés moyennant copie de la CIN au 5^{ème} étage- bureau de coordination et de suivis.

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

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

Tunisie Leasing & Factoring –TLF–

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082- Tunis Mahrajène

La société Tunisie Leasing & Factoring « TLF » porte à la connaissance de ses actionnaires, des intermédiaires agréés administrateurs et du public, qu'il a été décidé de proroger la période de souscription à l'augmentation de son capital social d'un montant de 6.750.000 Dinars (décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 09 Octobre 2018), initialement prévue prenant fin le 1^{er} Février 2019 (annoncée à la note d'opération visée par le CMF en date du 21 Novembre 2018 sous le n°18-1012), **au 21 Février 2019 inclus.**

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

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 relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/01/2019.

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.

« Tunisie Leasing et Factoring »

Société Anonyme au capital de 45 000 000 dinars

Siège Social : Centre Urbain Nord, Av.Hédi Karray- 1082 –Tunis Mahrajène
RC n° B 134091997

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa à la note d'opération relative à l'augmentation du capital de Tunisie Leasing et Factoring de 45 000 000 dinars à 51 750 000 dinars

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de Tunisie Leasing et Factoring tenue le **09/10/2018** a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, d'un montant de **6 750 000 DT**, pour le porter ainsi de 45 000 000 à 51 750 000 DT et ce, par l'émission de **1 350 000 actions nouvelles** au prix de **15 DT** l'action, soit 5 DT de nominal et 10 DT de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité de **trois (3)** actions nouvelles pour **vingt (20)** actions anciennes à libérer intégralement à la souscription. Elles porteront jouissance le **1er juillet 2018**.

But de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- Renforcer les fonds propres de la société, à l'instar de la tendance générale pour les établissements de crédit.
- Tendre à maintenir, voire améliorer la notation de la société.

Caractéristiques de l'opération

- Montant de l'augmentation de capital en numéraire : 6 750 000 DT
- Montant de l'opération : 20 250 000 DT
- Nombre d'actions : 1 350 000 actions à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 DT
- Prime d'émission : 10 DT
- Prix de souscription : 15 DT
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **quinze (15) dinars l'action**, soit la valeur nominale de l'action cinq (5) dinars, majorée d'une prime d'émission de dix (10) dinars. Le prix d'émission est à libérer intégralement à la souscription.

Droit préférentiel de souscription

- Suite -

La souscription aux 1 350 000 actions nouvelles sera réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel, ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscriptions en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** A raison de trois (3) actions nouvelles pour vingt (20) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. TUNISIE LEASING ET FACTORING ne reconnaissant qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées, et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 1 350 000 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison de trois (3) actions nouvelles pour vingt (20) actions anciennes et ce, du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus*.

Etablissements domiciliaires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société Tunisie Leasing exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de cinq (5) dinars représentant le nominal de l'action majoré de dix (10) dinars de prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **07 001 000134000160646** ouvert auprès d'Amen Bank, Agence place Pasteur sise au 150, Avenue de la Liberté 1002 Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de la TUNISIE CLEARING.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **01/02/2019** à 18H à Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par Tunisie Valeurs), via l'Espace Adhérent de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **01/02/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire sera effectué via la compensation interbancaire de TUNISIE CLEARING et ce, à une date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par TUNISIE CLEARING, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 9 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les 1 350 000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du **01/07/2018**.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre d'actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en bourse.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

- Suite -

Marché des titres

Les actions TUNISIE LEASING ET FACTORING sont négociables sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur les marchés étrangers.

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 9 000 000 actions anciennes composant le capital actuel de TUNISIE LEASING ET FACTORING inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **21/12/2018** droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 1 350 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus**.

Il est à préciser qu'une séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir lors de la présente opération sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0002102028 durant la période de souscription préférentielle soit du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus**.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0002102036 à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par TUNISIE CLEARING.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une présente note d'opération visée par le CMF sous le n°18-1012 en date du **21 novembre 2018**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2018 » enregistré auprès du CMF en date du **11 octobre 2018** sous le n°18-007. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2019

La présente 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, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au quatrième trimestre 2018 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2019.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **01/02/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
MODERN LEASING**

Société Anonyme au Capital de 35.000.000 de dinars divisé en 7.000 000 actions de 5 Dinars chacune

Siège Social: Immeuble Assurance SALIM, centre Urbain Nord,

Lot AFH BC5 1082 Cité Mahrajène - Tunis,

Registre de Commerce: B137061997

Objet social: Activité de leasing

«TP MODERN LEASING 2018 »

Emis sans recours à l'Appel Public à l'Épargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **17 avril 2018** l'émission de titres participatifs à hauteur de 30 millions de dinars sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de **MODERN LEASING** a décidé en date de **22 novembre 2018** d'émettre des titres participatifs pour l'année 2018/2019 d'un montant de **10 000 000** de dinars, divisé en **100 000** titres, susceptible d'être porté à **20 000 000** de dinars divisé en **200 000** titres de **100** dinars chacune sans recours à l'Appel Public à l'Épargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux d'intérêt global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|--------------|--|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 10,6% | 9,6% | 1% | A la fin de la 7 ^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**1. Montant**

Le montant total de la présente émission est fixé à **10 000 000** de dinars, divisé en **100 000** titres participatifs d'une valeur nominale de **100** dinars susceptible d'être porté à **20 000 000** de dinars divisé en **200 000** titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **05 décembre 2018** et clôturés au plus tard le **05 mars 2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

- Suite -

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **05 mars 2019**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la MODERN LEASING à cette date.

1. Objet de l'émission

Le produit de l'émission sera utilisé par MODERN LEASING dans le cadre de son activité générale.

2. But de l'émission

L'émission des titres participatifs, a pour objectif le renforcement des fonds propres de la société et le développement de ses ressources.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

2. Dénomination des titres participatifs : «TP MODERN LEASING 2018 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en intérêts :

Chaque titre souscrit dans le cadre de la présente émission de titres participatifs portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque titre participatif entre la date effective de sa souscription et libération et la date limitée de clôture des souscriptions, soit le 05 mars 2019 seront décomptés et payés à cette dernière date.

La 1ère date de distribution des intérêts est fixée au 15/01/2020 pour l'avance et au 15/07/2020 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

- Suite -

8- Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs :

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

9- Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 15 juillet 2026** à leurs valeurs nominales.

MODERN LEASING ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10- Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans ;
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et fixée à **10,6%** de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

. Première partie de la rémunération

Une avance prévue de **9,6%** calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier** de chaque année sur l'exercice écoulé.

. Deuxième partie de la rémunération

Un complément variable calculé sur la base de 1,5% du produit net de leasing de MODERN LEASING, dans la limite de **1%** du montant de la levée. Ce complément est payable le **15 juillet** de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

. La gestion du surplus par rapport au taux d'intérêt global prévu à 10,6% :

Le profit en surplus par rapport au Taux d'intérêt global fixé à 10,6%, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à **10,6%**. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, ML s'engage de compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

Les titres participatifs émis sont librement cessibles et transmissibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

- Suite -

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de Modern Leasing dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

VI. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, Modern Leasing élit en son siège sis au Immeuble Assurance SALIM, centre Urbain Nord, Lot AFH BC5 1082 Cité Mahrajène - Tunis, Tunisie.

AVIS DE SOCIETES

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE
LLOYD TUNISIEN**

Société Anonyme au Capital de 45 000 000 de dinars divisé en 9 000 000 actions de 5 Dinar chacune
Siège Social : Avenue Tahar Haddad, Immeuble LLOYD – Les Berges du Lac -1053 Tunis-
Registre de Commerce : B1163651997
Matricule Fiscal : 2395/T/P/M/000

**Emission de titres participatifs
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **10 Décembre 2018** l'émission de titres participatifs à hauteur de **17,5 MD** sur une période de sept ans en une émission sur l'exercice 2018. La souscription sera réservée à la Compagnie Financière d'Investissement -CFI- pour son montant global.

L'Assemblée Générale Ordinaire a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter et fixer les conditions et les modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du **10 Décembre 2018** d'émettre des titres participatifs dans la limite de **17 500 000 dinars** qui sera réservée à la souscription de la Compagnie Financière d'Investissement -CFI- pour une période de **sept (7)** ans à compter de la date de souscription selon les conditions suivantes :

- Durée : 7 ans ;
- Taux d'intérêt :
Taux fixe :8% annuel payable semestriellement
Taux variable : 1,2% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant :

Le montant total de la présente émission est fixé à **17 500 000 de dinars**, divisé en **175 000 titres participatifs** d'une valeur nominale de **100 dinars**.

2. Période de souscription:

La souscription à cette émission de titres participatifs pourra être réalisée durant un délai de **trente jours** commençant à courir à compter de la date de parution de la notice au Journal Officiel de la République Tunisienne. Ce délai pourra être clôturé par anticipation dès souscription de la totalité des titres.

- Suite -

3. But de l'émission :

L'émission de titres participatifs a pour objectif de renforcer les fonds propres de la société et de permettre également le respect des ratios réglementaires (couverture des engagements techniques).

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.
2. **Nature des titres :** Titres de créance.
3. **Forme des titres participatifs :** les titres sont nominatifs.
4. **Cessibilité des titres participatifs :** Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, le souscripteur à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.
5. **Modalité de souscription :** en numéraire.
6. **Date de règlement :** Les titres seront payables en totalité à la souscription.
7. **Date de jouissance :** La date de jouissance est fixée à la date de clôture de souscription.
8. **Durée :** 7 ans ;
9. **Taux d'intérêt :**
 - **Taux fixe :** 8% annuel payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année ;
 - **Taux variable :** 1,2% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie. L'intérêt variable est payable dans les 10 jours qui suivent l'assemblée générale ayant approuvé les comptes.
10. **Remboursement:** Les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de 7^{ème} anniversaire de la date de clôture des souscriptions. La société ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.
11. **Etablissements domiciliaires :** l'établissement et la délivrance des attestations de propriété et le service financier des titres participatifs de la société seront assurés durant toute la durée de vie des titres par la société.

- Suite -

1. **Modalités et délai de délivrance des titres:** le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par la société.
2. **Mode de placement :** Il s'agit d'un placement privé au profit de la **Compagnie Financière d'Investissement (CFI)**. L'émission de titres participatifs sera donc réservée à la CFI.
3. **Marché des titres :** Il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché des titres tunisien ou étranger.
4. **Garantie :** les titres participatifs ne sont assortis d'aucune garantie.
5. **Juridiction compétente :** Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la société élit domicile à son siège à Tunis.

AVIS DE SOCIETES

Emission de titres participatifs
sans recours à l'appel public à l'épargne

Société Assurances Multirisques Ittihad
AMI ASSURANCES S.A

*Société Anonyme au capital de 23 135 980 dinars divisé en 23 135 980 actions
de nominal 1 dinar*

Siège social : CITE LES PINS, LES BERGES DU LAC II, 1053, TUNIS - TUNISIE

Registre de Commerce : B138682003

Matricule Fiscale : 845686 P/P/M/000

Emission de titres participatifs
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **14/12/2018** l'émission de titres participatifs à hauteur de **35.000.000 dinars** sur une période de **sept (7) ans**.

La souscription sera réservée à la Banque Nationale Agricole -BNA- pour son montant global.

L'Assemblée Générale Ordinaire a fixé les conditions et les modalités de l'émission de ces titres participatifs comme suit :

- ❖ **Durée : 7 ans ;**
- ❖ **Taux d'intérêt :**
 - **Taux fixe : 8 %** calculée sur la valeur nominale;
 - **Taux variable :**
 - **0,15%** des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie.
 - **3%** des primes de bancassurance distribuées par La Banque Nationale Agricole. Par primes il est entendu les primes émises nettes d'annulations et de ristournes excluant les primes d'épargne vie.

2. Renseignements relatifs à l'émission

➤ **Montant**

Le montant total de la présente émission est fixé à **35 000 000 DT**, divisé en **35 000 000 titres participatifs** d'une valeur nominale de **1 Dinar** chacun.

➤ **Période de souscription et de versement**

La souscription à cette émission de titres participatifs pourra être réalisée durant un délai de **trente (30) jours** commençant à courir à compter de la date de parution de la notice au Journal Officiel de la République Tunisienne. Ce délai pourra être clôturé par anticipation dès souscription de la totalité des titres participatifs émis.

- Suite -

➤ **But de l'émission**

L'émission des présents titres participatifs a pour objectif d'améliorer la conformité de la société avec les exigences réglementaires de solvabilité et de couverture des provisions techniques, ainsi de doter l'entreprise de moyens lui permettant de mener à bien son nouveau plan stratégique.

1. Caractéristiques des titres émis

➤ **La Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

➤ **Nature des titres** : Titres de créance.

➤ **Forme des titres participatifs** : Les Titres sont nominatifs.

➤ **Cessibilité des titres participatifs** : Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, le souscripteur à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

➤ **Modalité de souscription** : en numéraire.

➤ **Date de règlement** : Les titres seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Date de jouissance** : La date de jouissance est fixée à la date de clôture de souscription.

➤ **Durée** : 7 ans.

➤ **Taux d'intérêt** :

- **Taux fixe** : 8 % annuel calculée sur la valeur nominale payable le 31 décembre de chaque année;
- **Taux variable** :
 - 0,15% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et en excluant les primes d'épargne vie.
 - 3% des primes de bancassurance distribuées par La Banque Nationale Agricole. Par primes il est entendu les primes émises nettes d'annulations et de ristournes excluant les primes d'épargne vie.

L'intérêt variable est payable dans les 15 jours qui suivent l'assemblée générale ayant approuvé les comptes.

➤ **Remboursement** : Les titres participatifs émis seront remboursés à la fin du 7^{ème} anniversaire de la date de clôture des souscriptions. La société ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

➤ **Etablissements domiciliaires** : L'établissement et la délivrance des attestations de propriété et le service financier des titres participatifs de la société seront assurés durant toute la durée de vie des titres participatifs par la société.

➤ **Modalités et délai de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation de propriété des titres souscrits délivrée par la société.

➤ **Mode de placement** : Il s'agit d'un placement privé au profit de la Banque Nationale Agricole (BNA). L'émission des présents titres participatifs sera **réservée à la BNA**.

➤ **Marché des titres** : Il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché des titres Tunisien ou étranger.

➤ **Garantie** : Les titres participatifs ne sont assortis d'aucune garantie.

➤ **Juridiction Compétente** : Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la société élit domicile à son siège à Tunis.

AVIS DE SOCIETES

Emission de titres participatifs

Société « CHO Company »

Société Anonyme au capital social de 36.900.000 de dinars divisé en 369.000 actions
de nominal 100 dinars chacune entièrement libérées

Siège social : Route de Mahdia KM 10 – 3054, Sakiet Eddair, Sfax-

Registre de Commerce : B2522752006 ;

Matricule fiscal: 000 M A 635822/K

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

« CHO Company 2018 »

Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

Les actionnaires de la société CHO Company réunis en Assemblée Générale Ordinaire le 18/10/2018 et représentant la majorité des trois quarts présents ont décidé, en application de l'article 368 du Code des sociétés commerciales d'émettre des titres participatifs d'une valeur de cent (100) Dinars par titre participatif pour un montant équivalent en dinars tunisiens à vingt-deux millions (22.000.000) de Dollars au profit exclusif du fond d'investissement étranger non résident Gulf Credit Lending Limited selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Partie fixe | | Partie variable | | Remboursement des titres |
|-------|-------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------------|
| | Taux | Périodicité | Taux | Périodicité | |
| 7 ans | 4% par an du montant du financement | trimestrielle | 10% de l'EBITDA | trimestrielle | 7 ans in fine |

Il y a lieu de signaler qu'en date du 31/08/2018, la BCT a donné son accord pour la conclusion par la CHO Company avec le Fond d'investissement étranger non résident «Gulf Credit Lending Limited» détenu par « GC Credit Opportunities GP II Limited », d'une convention d'émission et de souscription des titres participatifs en question.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à un montant équivalent en dinars tunisiens à vingt-deux millions (22.000.000) de Dollars correspondant à un nombre de titres participatifs d'une valeur nominale de cent dinars tunisien (100 DT) chacun.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus durant un délai de un (1) mois commençant à courir à compter de la date de parution de la notice au Journal Officiel de la République Tunisienne.

Il est précisé que ce délai d'un (1) mois pourra être clôturé par anticipation dès la souscription de la totalité des titres participatifs.

- Suite -

3- But de l'émission

L'émission des titres participatifs est destinée au refinancement de la dette financière de la société et le financement de l'exploitation des terres agricoles et des dépenses et coûts encourus par le souscripteur.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés :

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

2. Dénomination des titres participatifs : « CHO Company2018 »

3. Nature des titres : Titres de créance.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance:

A la date de clôture des souscriptions.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités et délais de délivrance des titres:

Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété des titres participatifs souscrits délivrée par CHO Company.

8. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis seront remboursés au septième anniversaire de la date de clôture de souscription.

Toutefois, il y a une possibilité de rachat anticipé par les actionnaires fondateurs, pour l'équivalent du montant en USD, d'une partie ou de la totalité des titres participatifs.

9. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- la durée totale est égale 7 ans ;
- la durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

10. Tenue de registre des porteurs des titres participatifs

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par CHO Company.

III. REMUNERATION

La rémunération des titres participatifs comprend une partie fixe et une partie variable calculées comme suit :

- 1. Une partie fixe :** correspondant à quatre pour cent (4%) par an du montant du financement, ou, en cas de remboursement partiel, du reliquat du financement restant dû le jour du paiement. La Partie Fixe est payable en USD trimestriellement à terme échu ;
- 2. Une partie variable :** correspondant à dix pour cent (10%) de l'EBITDA converti en Dollars, généré par le Groupe au cours du trimestre précédent le paiement. La Partie Variable est payable en USD à terme échu dans un délai de 60 jours commençant à courir le 1^{er} jour de chaque date trimestrielle.

- Suite -

La Partie Variable est calculée par référence au taux de change Dollar Dinar ayant cours le jour du paiement.

Par ailleurs, il est prévu :

- des frais de première approche : 1,5% flat du montant du financement ;
- des frais de supervision de 20 000 USD par an ;
- des intérêts de retard de 6% l'an ;
- une rémunération exceptionnelle (redevable en cas de non paiement de la partie variable) :
 - ✓ une partie fixe correspondant à 8,5% du financement ; et
 - ✓ un paiement trimestriel de 250 000 USD, payable à la même date que la partie fixe.
- le transfert aux échéances contractuelles, du principal, des intérêts et de toutes autres charges applicables au montant en principal inscrit dans la convention d'émission et de souscription de titres participatifs, peut s'effectuer librement conformément à la circulaire de la BCT n°93-16 du 7/10/1993 telle que modifiée par les textes subséquents.

IV. CESSIION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

Les titres participatifs émis sont librement cessibles et transmissibles. Toutefois, le souscripteur à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.

Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

Les titres participatifs sont assortis d'une garantie personnelle des actionnaires fondateurs et d'un nantissement de leurs actions.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de CHO Company dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DES TITRES PARTICIPATIFS

En vertu du Procès-verbal de la réunion de l'AGO du 18 octobre 2018, il a été décidé de nommer la société « Gulf Crédit Lending Limited » en qualité d'administrateur, pour une durée de 3 ans laquelle prendrait fin à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice arrêté au 31/12/2020.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, CHO Company élit en son siège sis à Route de Mahdia KM 10 - 3054 Sfax

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 178,909 | 179,842 | 179,865 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 121,789 | 122,480 | 122,498 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 103,593 | 104,099 | 104,112 | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 106,915 | 107,721 | 107,740 | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 107,043 | 107,650 | 107,667 | | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 101,201 | 101,867 | 101,887 | | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 104,060 | 104,541 | 104,554 | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 43,204 | 43,378 | 43,383 | | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION *** | BH INVEST | 22/09/94 | 30,220 | 30,203 | 30,214 | | |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 10 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,960 | 16,044 | 16,046 | | |
| 11 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 116,613 | 117,110 | 117,123 | | |
| 12 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,137 | 1,141 | 1,141 | | |
| 13 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 105,472 | 106,137 | 106,152 | | |
| 14 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 10,514 | 10,573 | 10,575 | | |
| 15 | FCP BNA CAPITALISATION **** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 147,611 | 147,322 | 147,336 | | |
| 16 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10,716 | 10,768 | 10,769 | | |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 17 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,644 | 1,652 | 1,654 | | |
| SICAV MIXTES DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| 18 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 58,401 | 58,642 | 58,649 | | |
| 19 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 126,848 | 127,922 | 127,884 | | |
| 20 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 119,285 | 120,957 | 120,835 | | |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 21 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 146,689 | 143,215 | 142,596 | | |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 538,875 | 528,007 | 525,161 | | |
| 23 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 129,129 | 127,461 | 127,914 | | |
| 24 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,786 | 133,611 | 133,861 | | |
| 25 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,545 | 131,670 | 131,815 | | |
| 26 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,488 | 110,022 | 110,325 | | |
| 27 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 115,763 | 114,996 | 114,441 | | |
| 28 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,881 | 167,236 | 166,944 | | |
| 29 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,012 | 100,365 | 100,309 | | |
| 30 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 110,044 | 110,875 | 111,023 | | |
| 31 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 171,822 | 179,545 | 179,434 | | |
| 32 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,189 | 152,913 | 152,764 | | |
| 33 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 108,973 | 107,245 | 107,397 | | |
| 34 | FCP SMART CROISSANCE ** | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | | | | | |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | En liquidation 22,857 | En liquidation 22,861 | En liquidation 22,854 | | |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 36 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2174,662 | 2120,209 | 2126,055 | | |
| 37 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,259 | 126,206 | 127,252 | | |
| 38 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 163,566 | 161,312 | 161,819 | | |
| 39 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 198,668 | 199,274 | 201,488 | | |
| 40 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 18,470 | 18,188 | 18,326 | | |
| 41 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,801 | 2,845 | 2,836 | | |
| 42 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,440 | 2,480 | 2,473 | | |
| 43 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,207 | 1,264 | 1,264 | | |
| 44 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,171 | 1,174 | 1,176 | | |
| 45 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,173 | 1,179 | 1,158 | | |
| 46 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,167 | 1,171 | 1,138 | | |
| 47 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 123,892 | 125,288 | 125,333 | | |
| 48 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 126,408 | 127,725 | 128,327 | | |
| 49 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1095,846 | 1148,161 | 1142,749 | | |
| 50 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,353 | 11,633 | 11,696 | | |
| 51 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,601 | 10,760 | 10,796 | | |
| SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| 52 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 102,764 | 101,410 | 101,291 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| 53 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 22/05/18 | 4,020 | 109,439 | 110,041 | 110,056 |
| 54 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 24/05/18 | 3,683 | 103,334 | 103,733 | 103,742 |
| 55 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 10/05/18 | 4,454 | 105,807 | 106,402 | 106,417 |
| 56 | ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 21/05/18 | 3,962 | 103,871 | 104,450 | 104,465 |
| 57 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 17/04/18 | 4,570 | 105,483 | 106,135 | 106,153 |
| 58 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/18 | 3,892 | 108,002 | 108,503 | 108,516 |
| 59 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 08/05/18 | 4,436 | 105,907 | 106,490 | 106,506 |
| 60 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/18 | 3,520 | 102,369 | 102,815 | 102,827 |
| 61 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 25/05/18 | 3,051 | 104,049 | 104,447 | 104,457 |
| 62 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 28/05/18 | 4,005 | 105,467 | 106,063 | 106,079 |
| 63 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 11/05/18 | 4,394 | 108,153 | 108,781 | 108,797 |
| 64 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/18 | 3,664 | 105,732 | 106,209 | 106,221 |
| 65 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/18 | 3,426 | 104,336 | 104,757 | 104,768 |
| 66 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/18 | 3,637 | 104,017 | 104,571 | 104,586 |
| 67 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/18 | 3,384 | 105,041 | 105,478 | 105,488 |
| 68 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/18 | 4,496 | 103,954 | 104,614 | 104,629 |
| 69 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 11/05/18 | 4,028 | 104,881 | 105,430 | 105,444 |
| 70 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/18 | 3,345 | 106,127 | 106,619 | 106,631 |
| 71 | SICAV L'EPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/18 | 4,437 | 103,956 | 104,555 | 104,570 |
| 72 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/18 | 4,038 | 103,658 | 104,185 | 104,199 |
| 73 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/18 | 3,335 | 106,318 | 106,764 | 106,776 |
| 74 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/18 | 3,391 | 103,125 | 103,566 | 103,578 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|----|------------------------------|-------------------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762 | 104,096 | 104,514 | 104,525 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749 | 104,660 | 105,271 | 105,287 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941 | 105,717 | 106,233 | 106,246 |

FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 101,002 | 101,946 | 102,133 |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|

SICAV MIXTES

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583 | 60,686 | 60,675 | 60,567 |
| 80 | ATTIJARI VALEURS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 81 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 82 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 08/05/18 | 1,958 | 100,978 | 99,874 | 99,671 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496 | 18,578 | 18,620 | 18,619 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298 | 310,924 | 307,569 | 306,999 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2484,413 | 2491,918 | 2499,465 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521 | 77,578 | 75,885 | 75,740 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243 | 58,053 | 58,062 | 58,022 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038 | 117,754 | 118,021 | 117,942 |

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|----------------|----------------|----------------|
| 89 | FCP IRADETT 20 ** | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 90 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151 | 11,641 | 11,618 | 11,619 |
| 91 | FCP IRADETT 100 ** | AFC | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 92 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232 | 14,496 | 14,520 | 14,501 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 16,365 | 16,856 | 16,887 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 14,055 | 14,370 | 14,386 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 158,189 | 157,353 | 157,191 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,871 | 8,877 | 8,898 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 125,596 | 120,323 | 120,003 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 86,052 | 84,357 | 84,044 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 87,477 | 85,534 | 85,081 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 100,297 | 99,084 | 98,918 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090 | 108,902 | 108,562 | 108,530 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 97,714 | 95,650 | 95,410 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,234 | 10,418 | 10,426 |
| 104 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | - | - | 100,049 | 99,416 | 99,292 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 162,324 | 164,823 | 164,534 |

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 106 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896 | 111,307 | 113,327 | 111,807 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996 | 112,317 | 113,102 | 113,275 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,156 | 122,876 | 121,943 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437 | 206,410 | 207,602 | 208,248 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695 | 187,875 | 188,962 | 189,067 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647 | 163,505 | 164,456 | 164,516 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 24,302 | 24,842 | 24,895 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 145,463 | 145,616 | 146,346 |
| 114 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972 | 128,460 | 129,292 | 127,757 |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 9549,089 | 9284,567 | 9264,063 |
| 116 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 75,460 | 75,597 | 74,487 |
| 117 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347 | 1047,449 | 1077,583 | 1076,882 |
| 118 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220 | 5956,682 | 5966,286 | 5994,057 |
| 119 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 5259,834 | 5268,848 | 5344,104 |
| 120 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580 | 91,894 | 94,223 | 93,570 |
| 121 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5000,000 | 5000,000 | 5000,000 |

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 123,003 | 119,675 | 118,869 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 963,015 | 12 226,670 | 12 240,324 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation anticipée

*** initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

**** initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

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

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

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société «Maghreb International Publicité -MIP- », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |

| | | |
|--|---|------------|
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 64. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 65. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 68. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 69. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|---|------------|
| 1. 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. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 7. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 9.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|--|---|-------------|
| 20. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 23. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 25. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 26. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 28. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 30. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 31. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 32. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 33. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 34. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 37. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 51. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 53. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 55. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |

| | | |
|---|---|------------|
| 58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 59.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 60.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 95. Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 98. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Mol, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | 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'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 7 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI VALEURS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | FCP BNA CAPITALISATION (4) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 14 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 15 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 16 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 17 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Siences-1004 El Menzah IV |
| 19 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 21 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 22 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 26 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 27 | 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 |
| 28 | 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 |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 30 | 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 |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 40 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT 100 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP IRADETT 20 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | 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 |
| 45 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 50 | 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 |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 54 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 55 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 56 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 58 | 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 |
| 59 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 61 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 62 | FCP SMART CROISSANCE (2) | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 63 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 (3) | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | 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 |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | 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 |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 78 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | 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 |
| 82 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|--|
| 83 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 85 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 90 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 91 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 92 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 93 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 94 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 95 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 96 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BH CAPITALISATION (5) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 98 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 99 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 100 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 104 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 105 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 106 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 107 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 108 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 109 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 110 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 111 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 112 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 114 | 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 |
| 115 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 116 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 117 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 119 | 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 |
| 120 | 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 |
| 121 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 123 | UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 124 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

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

(4) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(5) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

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'AMORÇAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 8 | CDC AMORÇAGE | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|-----------------------------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 29 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 30 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 31 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR VALITECH I | VALICAP SA | A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | 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 |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR BYRSA FUND | DIDO CAPITAL PARTNERS | 2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 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.

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.627.926, un actif net de D : 15.609.824 et un déficit de la période de D : 833.857.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 31 Décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post conclusion

Les emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de la période 19.21% de l'actif net de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 29 janvier 2019
Le Commissaire aux Comptes :
DELTA CONSULT
Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 9 800 082,855 | 10 030 132,377 |
| Actions et droits rattachés | | 8 794 747,664 | 9 060 111,181 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 233 217,000 | 247 845,000 |
| Titres OPCVM | | 772 118,191 | 722 176,196 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 5 827 842,113 | 2 808 485,632 |
| Placements monétaires | 5 | 5 827 367,331 | 2 808 275,293 |
| Disponibilités | | 474,782 | 210,339 |
| Créances d'exploitation | 6 | 0,670 | 1 936 493,092 |
| TOTAL ACTIF | | 15 627 925,638 | 14 775 111,101 |
| PASSIF | | | |
| Autres créditeurs divers | 7 | 18 101,244 | 17 418,612 |
| TOTAL PASSIF | | 18 101,244 | 17 418,612 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 8 | 15 153 638,175 | 14 395 631,797 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 28,933 | 42,208 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 456 157,286 | 362 018,484 |
| ACTIF NET | | 15 609 824,394 | 14 757 692,489 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 15 627 925,638 | 14 775 111,101 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 4 176,110 | 358 452,256 | 3 442,400 | 377 100,480 |
| Dividendes | | - | 342 888,146 | - | 364 122,080 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 176,110 | 15 564,110 | 3 442,400 | 12 978,400 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 79 703,108 | 253 374,812 | 37 113,362 | 139 390,125 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 83 879,218 | 611 827,068 | 40 555,762 | 516 490,605 |
| Charges de gestion des placements | 11 | -27 635,088 | -113 632,054 | -25 659,370 | -97 702,734 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 56 244,130 | 498 195,014 | 14 896,392 | 418 787,871 |
| Autres charges | 12 | -8 921,748 | -36 531,537 | -8 540,892 | -30 275,592 |
| Contribution conjoncturelle | | - | - | -7 030,890 | -27 894,096 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 47 322,382 | 461 663,477 | -675,390 | 360 618,183 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -12,733 | -5 506,191 | -21,915 | 1 400,301 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 47 309,649 | 456 157,286 | -697,305 | 362 018,484 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 12,733 | 5 506,191 | 21,915 | -1 400,301 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | -881 909,293 | -85 632,673 | 109 456,822 | 922 664,679 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 730,759 | 740 184,426 | 63 445,965 | 373 219,775 |
| Frais de négociation de titres | | -0,653 | -4 388,520 | -296,059 | -2 252,739 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | -833 856,805 | 1 111 826,710 | 171 931,338 | 1 654 249,898 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | (833 856,805) | 1 111 826,710 | 171 931,338 | 1 654 249,898 |
| Résultat d'exploitation | 47 322,382 | 461 663,477 | (675,390) | 360 618,183 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (881 909,293) | (85 632,673) | 109 456,822 | 922 664,679 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 730,759 | 740 184,426 | 63 445,965 | 373 219,775 |
| Frais de négociation de titres | (0,653) | (4 388,520) | (296,059) | (2 252,739) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (361 105,040) | - | (370 682,660) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (687,478) | 101 410,235 | (878,820) | 267 938,165 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 3 924 308,972 | 4 500 924,450 | - | 314 845,344 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 156 293,049 | 205 915,815 | - | (182,091) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 120 702,320 | 125 890,525 | - | 2 724,723 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (3 924 888,931) | (4 376 430,795) | (792,396) | (47 543,760) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (156 387,835) | (222 566,325) | (64,509) | (581,629) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (120 715,053) | (132 323,435) | (21,915) | (1 324,422) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (834 544,283) | 852 131,905 | 171 052,518 | 1 551 505,403 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 16 444 368,677 | 14 757 692,489 | 14 586 639,971 | 13 206 187,086 |
| En fin de période | 15 609 824,394 | 15 609 824,394 | 14 757 692,489 | 14 757 692,489 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 50 038 | 49 607 | 49 610 | 48 595 |
| En fin de période | 50 036 | 50 036 | 49 607 | 49 607 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 311,972 | 311,972 | 297,492 | 297,492 |
| TAUX DE RENDEMENT | (5,07%) | 7,32% | 1,18% | 12,28% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable 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 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

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

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et 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 assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2018.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » 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.

3.4- Evaluation des autres placements

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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2018 à D : 9.800.082,855 et se détaille ainsi :

| désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2018 | % Actif Net |
|--|-----------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 4 007 557,824 | 8 794 747,664 | 56,34% |
| <u>Actions</u> | | 4 007 552,056 | 8 794 735,964 | 56,34% |
| Actions BIAT | 10 009 | 254 317,230 | 1 195 234,744 | 7,66% |
| Actions Placements de Tunisie | 24 731 | 504 339,527 | 1 140 346,410 | 7,31% |
| Actions UIB | 55 200 | 596 380,800 | 1 305 885,488 | 8,37% |
| Actions Monoprix | 57 600 | 355 380,146 | 440 812,800 | 2,82% |
| Actions BH | 26 600 | 195 256,062 | 338 724,400 | 2,17% |
| Actions ATTIJARI BANK | 31 801 | 285 117,455 | 1 360 987,397 | 8,72% |
| Actions Amen Bank | 24 376 | 197 441,928 | 662 856,568 | 4,25% |
| Actions AIR Liquide | 4 597 | 458 014,537 | 390 699,030 | 2,50% |
| Actions BTE | 1 555 | 29 671,220 | 17 493,750 | 0,11% |
| Actions CIL | 19 484 | 72 597,890 | 298 806,624 | 1,91% |
| Actions SPDIT SICAF | 6 678 | 37 791,980 | 66 780,000 | 0,43% |
| Actions ATB | 3 752 | 27 710,250 | 13 713,560 | 0,09% |
| Actions UBCI | 997 | 39 071,271 | 22 930,003 | 0,15% |
| Actions Ennakl automobiles | 8 258 | 88 360,600 | 100 334,700 | 0,64% |
| Actions Carthage cement | 100 000 | 307 740,820 | 203 500,000 | 1,30% |
| Actions One Tech | 3 715 | 24 147,500 | 59 402,850 | 0,38% |
| Actions S.F.B.T | 44 919 | 401 437,430 | 1 058 291,640 | 6,78% |
| Actions ARTES | 18 900 | 132 775,410 | 117 936,000 | 0,76% |
| <u>Droits</u> | | 5,768 | 11,700 | 0,00% |
| Actions BT CP 138 | 4 | 2,772 | 3,600 | 0,00% |
| Actions BT CP 141 | 7 | 2,996 | 6,300 | 0,00% |
| Actions BT CP 132 | 2 | 0,000 | 1,800 | 0,00% |
| Actions SICAV | | 754 564,191 | 772 118,191 | 4,95% |
| SICAV RENDEMENT | 7 423 | 754 564,191 | 772 118,191 | 4,95% |
| Obligations des sociétés | | 224 000,000 | 233 217,000 | 1,49% |
| ATB 2007/1 TMM+2% | 4 000 | 224 000,000 | 233 217,000 | 1,49% |
| TOTAL GENERAL | | 4 986 122,015 | 9 800 082,855 | 62,78% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 62,71% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2018 à D : 5.827.367,331 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Durée | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net |
|---|-----------------------|----------------------|-------|-------------------------------|----------------|
| COMPTES A TERME | 2 811 000,000 | 2 829 456,201 | | | 18,13% |
| Compte à terme au 01/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 783 000,000 | 793 607,915 | 92 | N° 001722 | 5,08% |
| Compte à terme au 02/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 219 000,000 | 221 933,280 | 92 | N° 082101 | 1,42% |
| Compte à terme au 02/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 126 000,000 | 127 687,641 | 92 | N° 082142 | 0,82% |
| Compte à terme au 03/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 57 000,000 | 57 754,974 | 92 | N° 081877 | 0,37% |
| Compte à terme au 04/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 33 000,000 | 33 432,179 | 92 | N° 081967 | 0,21% |
| Compte à terme au 05/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 57 000,000 | 57 738,008 | 92 | N° 081805 | 0,37% |
| Compte à terme au 05/01/2019 (3 mois au taux de 6,79%) | 60 000,000 | 60 776,850 | 92 | N° 081808 | 0,39% |
| Compte à terme au 15/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 24 000,000 | 24 056,811 | 90 | N° 081787 | 0,15% |
| Compte à terme au 15/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 15 000,000 | 15 035,507 | 90 | N° 081965 | 0,10% |
| Compte à terme au 28/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 61 000,000 | 61 036,099 | 91 | N° 081944 | 0,39% |
| Compte à terme au 28/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 313 000,000 | 313 138,921 | 90 | N° 001645 | 2,01% |
| Compte à terme au 29/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 709 000,000 | 709 209,786 | 90 | N° 001533 | 4,54% |
| Compte à terme au 30/03/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 326 000,000 | 326 048,230 | 90 | N° 001432 | 2,09% |
| Compte à terme au 01/04/2019 (3 mois au taux de 6,75%) | 28 000,000 | 28 000,000 | 92 | N° 001781 | 0,18% |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 2 995 508,423 | 2 997 911,130 | | | 19,21% |
| Certificat de dépôt au 02/01/2019 (10 jours au taux de 6,75%) | 499 251,404 | 499 850,505 | 10 | Banque de Tunisie | 3,20% |
| Certificat de dépôt au 03/01/2019 (10 jours au taux de 6,75%) | 499 251,404 | 499 781,063 | 10 | Banque de Tunisie | 3,20% |
| Certificat de dépôt au 05/01/2019 (10 jours au taux de 6,75%) | 998 502,807 | 999 252,105 | 10 | Banque de Tunisie | 6,40% |
| Certificat de dépôt au 06/01/2019 (10 jours au taux de 6,75%) | 499 251,404 | 499 551,179 | 10 | Banque de Tunisie | 3,20% |
| Certificat de dépôt au 07/01/2019 (10 jours au taux de 6,75%) | 499 251,404 | 499 476,278 | 10 | Banque de Tunisie) | 3,20% |
| TOTAL | 5 806 508,423 | 5 827 367,331 | | | 37,33% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | 37,29% | | | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 décembre 2018 un montant de D : 0,670 contre D : 1.936.493,092 à la même date de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|---------------------|-----------------------------|
| Cessions titres à encaisser | - | 17 980,004 |
| Comptes à terme échus à encaisser | - | 910 000,000 |
| Certificat de dépôt échus à encaisser | - | 1 000 000,000 |
| Intérêts sur comptes à terme à encaisser | - | 8 512,418 |
| Dividendes à encaisser | 0,670 | 0,670 |
| TOTAL | <u>0,670</u> | <u>1 936 493,092</u> |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 décembre 2018 un montant de D : 18.101,244 contre D : 17.418,612 à la même date de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 1 322,273 | 1 241,192 |
| Etat, retenue à la source | 4 145,263 | 3 848,905 |
| Commissaire aux comptes | 12 233,708 | 11 928,515 |
| Rémunération PDG | 400,000 | 400,000 |
| TOTAL | <u>18 101,244</u> | <u>17 418,612</u> |

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 2018 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2017

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 14 395 631,797 |
| Nombre de titres | 49 607 |
| Nombre d'actionnaires | 16 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 4 500 924,450 |
| Nombre de titres émis | 15 510 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 2 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (4 376 430,795) |
| Nombre de titres rachetés | (15 081) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (2) |

Autres mouvements

| | |
|--|--------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (85 632,673) |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 740 184,426 |
| Frais de négociation de titres | (4 388,520) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (16 650,510) |

Capital au 31-12-2018

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 15 153 638,175 |
| Nombre de titres | 50 036 |
| Nombre d'actionnaires | 16 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.176,110 pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018, contre D : 3.442,400 pour la période allant du 01/10/2017 au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

| | du 01/10 au 31/12/2018 | du 01/01 au 31/12/2018 | du 01/10 au 31/12/2017 | du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Dividendes</u> | | | | |
| - des actions | - | 315 545,180 | - | 340 451,910 |
| -des titres OPCVM | - | 27 342,966 | - | 23 670,170 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | |
| - intérêts | 4 176,110 | 15 564,110 | 3 442,400 | 12 978,400 |
| TOTAL | 4 176,110 | 358 452,256 | 3 442,400 | 377 100,480 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018 à D : 79.703,108 contre

D : 37.113,362 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2018 | du 01/01 au 31/12/2018 | du 01/10 au 31/12/2017 | du 01/01 au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts sur comptes à terme | 38 035,892 | 122 673,990 | 17 816,818 | 70 220,849 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 41 667,216 | 130 700,822 | 19 296,544 | 69 169,276 |
| TOTAL | 79 703,108 | 253 374,812 | 37 113,362 | 139 390,125 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018 à

D : 27.635,088 contre D : 25.659,370 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2018 | du 01/01 au 31/12/2018 | du 01/10 au 31/12/2017 | du 01/01 au 31/12/2017 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Commission de gestion | 23 687,216 | 97 398,906 | 21 993,742 | 83 745,200 |
| Rémunération du dépositaire | 3 947,872 | 16 233,148 | 3 665,628 | 13 957,534 |
| TOTAL | 27 635,088 | 113 632,054 | 25 659,370 | 97 702,734 |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018 à D : 8.921,748 contre

D : 8.540,892 pour la même période de l'exercice 2017 et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2018 | du 01/01 au 31/12/2018 | du 01/10 au 31/12/2017 | du 01/01 au 31/12/2017 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Redevance CMF | 3 947,872 | 16 233,148 | 3 665,628 | 13 957,534 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 3 570,888 | 14 167,110 | 3 570,888 | 10 412,007 |
| Rémunération du PDG | 1 200,000 | 4 800,000 | 1 200,000 | 4 800,000 |
| TCL | 202,988 | 1 331,279 | 104,376 | 1 106,051 |
| TOTAL | 8 921,748 | 36 531,537 | 8 540,892 | 30 275,592 |

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie "SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 184.243.730, un actif net de D : 177.759.909 et un bénéfice de la période de D : 2.211.081.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société FIDELITY OBLIGATIONS SICAV ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Décembre 2018, 29,50% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 29 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>128 864 531</u> | <u>157 540 814</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 121 688 830 | 150 363 361 |
| Titres OPCVM | | 7 175 701 | 7 177 453 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>54 796 377</u> | <u>63 407 683</u> |
| Placements monétaires | 5 | 48 375 471 | 47 154 079 |
| Disponibilités | | 6 420 906 | 16 253 604 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>582 822</u> | <u>81 130</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>184 243 730</u> | <u>221 029 627</u> |
| PASSIF | | | |
| Dettes sur opérations de pensions livrées | 7 | 6 007 397 | - |
| Opérateurs créditeurs | 8 | 459 559 | 482 313 |
| Autres créditeurs divers | 9 | 16 865 | 18 071 |
| TOTAL PASSIF | | <u>6 483 821</u> | <u>500 384</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 10 | 170 575 304 | 212 839 347 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieures | | 803 | 784 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 7 183 802 | 7 689 112 |
| ACTIF NET | | <u>177 759 909</u> | <u>220 529 243</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>184 243 730</u> | <u>221 029 627</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 11 | 1 818 973 | 7 694 914 | 1 963 256 | 8 224 524 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 818 973 | 7 449 381 | 1 963 256 | 7 969 047 |
| Revenus des titres OPCVM | | - | 245 533 | - | 255 477 |
| Revenus des placements monétaires | 12 | 865 425 | 3 191 361 | 582 281 | 2 381 692 |
| Revenus des prises en pension | | - | 27 449 | 17 585 | 47 811 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 684 398 | 10 913 724 | 2 563 122 | 10 654 027 |
| Intérêts des mises en pensions | | (6 668) | (6 668) | - | - |
| Charges de gestion des placements | 13 | (460 161) | (1 926 502) | (482 914) | (1 976 506) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 217 569 | 8 980 554 | 2 080 208 | 8 677 521 |
| Autres charges | 14 | (51 642) | (216 654) | (55 679) | (225 417) |
| Contribution conjoncturelle | | - | - | (160 927) | (638 460) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 165 927 | 8 763 900 | 1 863 602 | 7 813 644 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (1 204 209) | (1 580 098) | (69 875) | (124 532) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 961 718 | 7 183 802 | 1 793 727 | 7 689 112 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 204 209 | 1 580 098 | 69 875 | 124 532 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 181 818 | (23 461) | 101 882 | 103 734 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | (136 664) | 127 220 | 12 224 | 39 760 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 2 211 081 | 8 867 659 | 1 977 708 | 7 957 138 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 1/10 au 31/12/2018 | Période du 1/01 au 31/12/2018 | Période du 1/10 au 31/12/2017 | Période du 1/01 au 31/12/2017 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 2 211 081 | 8 867 659 | 1 977 708 | 7 957 138 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat d'exploitation | 2 165 927 | 8 763 900 | 1 863 602 | 7 813 644 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 181 818 | (23 461) | 101 882 | 103 734 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (136 664) | 127 220 | 12 224 | 39 760 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (6 765 825) | - | (7 375 265) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (30 511 444) | (44 871 168) | (3 606 437) | (2 355 866) |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 62 784 527 | 329 782 210 | 103 722 760 | 378 760 303 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 28 292 | 78 583 | 44 441 | 74 304 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 2 237 074 | 11 434 797 | 3 342 431 | 12 485 824 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (92 076 183) | (372 127 631) | (107 260 374) | (380 237 155) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (43 733) | (100 964) | (43 376) | (72 963) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 441 421) | (13 938 163) | (3 412 319) | (13 366 179) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (28 300 363) | (42 769 334) | (1 628 729) | (1 773 993) |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 206 060 272 | 220 529 243 | 222 157 972 | 222 303 236 |
| En fin de période | 177 759 909 | 177 759 909 | 220 529 243 | 220 529 243 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 1 969 793 | 2 098 497 | 2 133 400 | 2 113 068 |
| En fin de période | 1 680 991 | 1 680 991 | 2 098 497 | 2 098 497 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 105,747 | 105,747 | 105,089 | 105,089 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,09% | 4,11% | 0,92% | 3,55% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable 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 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

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

La gestion de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » 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 de 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 « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation 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 autres placements

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 distribuée. 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- Opérations de pensions livrées

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à D : 128.864.531 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 117 824 386 | 121 688 830 | 68,46% |
| Obligation de sociétés | | 75 232 554 | 77 773 454 | 43,75% |
| AB SUB 2008-01 A | 20 000 | 666 540 | 687 900 | 0,39% |
| AB SUB 2008-01 A | 15 000 | 499 905 | 515 925 | 0,29% |
| AB SUB 2008-01 B | 20 000 | 1 000 000 | 1 034 528 | 0,58% |
| AB SUB 2009 TF 5.45% | 10 000 | 399 759 | 404 152 | 0,23% |
| AB SUB 2009 TV TMM+0.85% | 60 000 | 2 398 910 | 2 439 216 | 1,37% |
| AB SUB 2010 TV TMM+0.85% | 80 000 | 3 731 850 | 3 814 227 | 2,15% |
| AB SUB 2010 TV TMM+0.85% | 10 000 | 466 477 | 476 770 | 0,27% |
| AB SUB 2011/1 TF | 25 000 | 750 000 | 759 720 | 0,43% |
| AB SUB 2011/1 TV TMM+1% | 25 000 | 750 000 | 763 180 | 0,43% |
| AB SUB 2012 TF 6.25% | 12 000 | 480 000 | 486 970 | 0,27% |
| AB SUB 2012 TV TMM+1.3% | 38 000 | 1 520 000 | 1 550 276 | 0,87% |
| AB SUB 2014 7.35% A | 20 000 | 800 000 | 839 696 | 0,47% |
| AB SUB 2014 7.35% A | 20 000 | 800 000 | 839 696 | 0,47% |
| AB SUB 2014 7.35% A | 10 000 | 400 000 | 419 848 | 0,24% |
| AB SUB 2016-1 A 7.4% | 20 000 | 1 200 000 | 1 207 984 | 0,68% |
| AB SUB 2016-1 A 7.4% | 10 000 | 600 000 | 603 992 | 0,34% |
| AB SUB 2016-1 A 7.4% | 10 000 | 600 000 | 603 992 | 0,34% |
| AB SUB 2017-1 A 7.4% | 5 000 | 400 000 | 415 960 | 0,23% |
| AIL 2014-1 TF 7.3% | 10 000 | 200 000 | 204 920 | 0,12% |
| ATB 2007/1 | 50 000 | 2 800 000 | 2 922 880 | 1,64% |
| ATB 2007/1 B TMM+1.25% | 30 000 | 937 500 | 975 228 | 0,55% |
| ATB SUB 2009 A2 | 20 000 | 250 000 | 259 664 | 0,15% |
| ATB SUB 2009 B1 | 5 000 | 300 000 | 308 472 | 0,17% |
| ATB SUB 2009 B2 | 10 000 | 733 283 | 754 667 | 0,42% |
| ATB SUB 2009 TV TMM+0.75% | 20 000 | 250 000 | 259 664 | 0,15% |
| ATB SUB 2017 A TMM+2.05% | 10 000 | 1 000 000 | 1 057 176 | 0,59% |
| ATB SUB 2017 A TMM+2.05% | 10 000 | 1 000 000 | 1 057 176 | 0,59% |
| ATL 2011 TF 6.25% | 5 000 | 100 000 | 104 412 | 0,06% |
| ATL 2011 TF 6.25% | 5 000 | 100 000 | 104 412 | 0,06% |
| ATL 2011 TF 6.25% | 2 100 | 42 000 | 43 853 | 0,02% |
| ATL 2013-1 TF 6.8% | 10 000 | 400 000 | 415 080 | 0,23% |
| ATL 2013-1 TF 6.8% | 10 000 | 400 000 | 415 080 | 0,23% |
| ATL 2013-1 TF 6.8% | 2 000 | 80 000 | 83 016 | 0,05% |

| | | | | |
|------------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| ATL 2013-2 TF 7.2% | 20 000 | 800 000 | 805 936 | 0,45% |
| ATL 2013-2 TF 7.2% | 5 000 | 200 000 | 201 484 | 0,11% |
| ATL 2013-2 TF 7.2% | 5 000 | 200 000 | 201 484 | 0,11% |
| ATL 2014/1 TF 7.3% | 5 000 | 100 000 | 104 608 | 0,06% |
| ATL 2014/1 TF 7.3% | 10 000 | 200 000 | 209 216 | 0,12% |
| ATL 2014/2 B TF 7.2% | 5 000 | 100 000 | 103 584 | 0,06% |
| ATL 2014/2 B TF 7.2% | 5 000 | 100 000 | 103 584 | 0,06% |
| ATL 2014/2 C TF 7.35% | 5 000 | 300 000 | 310 972 | 0,17% |
| ATL 2014/2 C TF 7.35% | 5 000 | 300 000 | 310 972 | 0,17% |
| ATL 2015/1 TF 7.65% | 5 000 | 200 000 | 205 768 | 0,12% |
| ATL 2015/2 CAT A TF 7.5% | 5 000 | 300 000 | 315 240 | 0,18% |
| ATL 2015/2 CAT A TF 7.5% | 5 000 | 300 000 | 315 240 | 0,18% |
| ATL 2015/2 CAT C TF 7.75% | 5 000 | 500 000 | 526 244 | 0,30% |
| ATL 2015/2 CAT C TF 7.75% | 5 000 | 500 000 | 526 244 | 0,30% |
| ATL 2017/1 CAT A TF 7.55% | 5 000 | 400 000 | 419 328 | 0,24% |
| ATL 2017/1 CAT A TF 7.55% | 2 500 | 200 000 | 209 664 | 0,12% |
| ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 5 000 | 500 000 | 524 960 | 0,30% |
| ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 2 500 | 250 000 | 262 480 | 0,15% |
| ATL 2017-2 A 7.65% | 5 000 | 500 000 | 525 568 | 0,30% |
| ATL 2017-2 C 7.95% | 5 000 | 500 000 | 526 572 | 0,30% |
| ATL SUB2017 TF 7.9% | 15 000 | 1 500 000 | 1 520 004 | 0,86% |
| ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B | 4 000 | 80 000 | 82 650 | 0,05% |
| ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C | 3 500 | 210 000 | 217 104 | 0,12% |
| ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5% | 2 500 | 50 000 | 50 050 | 0,03% |
| ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75% | 2 500 | 150 000 | 150 152 | 0,08% |
| ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7% | 2 000 | 80 000 | 80 094 | 0,05% |
| ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5% | 2 500 | 150 000 | 153 970 | 0,09% |
| ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75% | 2 500 | 250 000 | 256 836 | 0,14% |
| ATTIJ BANK SUB2015A 7.4% | 4 000 | 160 000 | 161 635 | 0,09% |
| ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4% | 7 000 | 560 000 | 579 527 | 0,33% |
| ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4% | 20 000 | 1 600 000 | 1 655 792 | 0,93% |
| BH 2013/1 TF 6.8% | 2 000 | 57 000 | 58 589 | 0,03% |
| BH 2013-1 TF 6.80% | 10 000 | 285 112 | 292 968 | 0,16% |
| BH SUB 2016/1 TF 7.4% | 15 000 | 900 000 | 935 028 | 0,53% |
| BH SUB 2018-1 CA TMM+2% | 10 000 | 1 000 000 | 1 050 440 | 0,59% |
| BH SUB 2018-1 CC 8% | 10 000 | 1 000 000 | 1 044 888 | 0,59% |
| BNA SUB 2017-1_7.4% | 20 000 | 1 600 000 | 1 657 088 | 0,93% |
| BNA SUB 2018-1 A TMM+2% | 10 000 | 1 000 000 | 1 029 240 | 0,58% |
| BNA SUB 2018-1 A TMM+2% | 11 000 | 1 100 000 | 1 132 164 | 0,64% |
| BTE 2009 TF 5.25% | 15 000 | 150 000 | 151 824 | 0,09% |
| BTE 2010 CA TF 5.2% | 10 000 | 200 000 | 202 416 | 0,11% |
| BTE 2010 CB TF 5.85% | 16 500 | 990 000 | 1 003 451 | 0,56% |
| BTE 2011 B TF 6.25% | 6 000 | 420 000 | 438 758 | 0,25% |

| | | | | |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| BTE 2011 B TF 6.25% | 20 000 | 1 400 000 | 1 462 528 | 0,82% |
| BTE 2011 B TF 6.25% | 5 000 | 350 000 | 365 632 | 0,21% |
| BTK 2012/1 TF 6.30% | 20 000 | 285 800 | 287 656 | 0,16% |
| BTK 2012-1 TF 6.30% | 1 500 | 21 435 | 21 574 | 0,01% |
| BTK 2014/1 A TF 7.35% | 5 000 | 100 000 | 100 240 | 0,06% |
| CHO 2009 TV TMM+1% | 6 000 | 75 000 | 75 581 | 0,04% |
| CHO COMPANY 2009 TV TMM+1 | 3 000 | 37 500 | 37 507 | 0,02% |
| CIL 2008 TV TMM+1.5% | 20 000 | 400 000 | 425 072 | 0,24% |
| CIL 2013/1 TF 7.25% | 5 000 | 200 000 | 200 828 | 0,11% |
| CIL 2013/1 TF 7.25% | 2 500 | 100 000 | 100 414 | 0,06% |
| CIL 2013/1 TF 7.25% | 2 500 | 100 000 | 100 414 | 0,06% |
| CIL 2014/1 TF 7.20% | 10 000 | 200 000 | 205 336 | 0,12% |
| CIL 2015/1 TF 7.65% | 5 000 | 200 000 | 206 708 | 0,12% |
| CIL 2015/2 TF 7.65% | 4 000 | 160 000 | 161 690 | 0,09% |
| CIL 2016/1 TF 7.50% | 7 000 | 420 000 | 435 882 | 0,25% |
| CIL 2016/2 TF 7.50% | 4 000 | 320 000 | 336 832 | 0,19% |
| CIL 2016/2 TF 7.50% | 3 000 | 240 000 | 252 624 | 0,14% |
| CIL 2017-1_7.6% | 3 000 | 240 000 | 247 517 | 0,14% |
| HL 2013/2 TF 7.2% A | 10 000 | 200 000 | 209 688 | 0,12% |
| HL 2013/2 TF 7.35% | 20 000 | 1 200 000 | 1 259 344 | 0,71% |
| HL 2014/1 7.65% A TF | 5 000 | 100 000 | 101 056 | 0,06% |
| HL 2014/1 7.8% B TF | 5 000 | 300 000 | 303 232 | 0,17% |
| HL 2014/1 CAT A 7.65% | 15 000 | 300 000 | 303 168 | 0,17% |
| HL 2014/1 CAT B 7.8% | 15 000 | 900 000 | 909 696 | 0,51% |
| HL 2015/1 CAT B 7.8% | 100 | 8 000 | 8 339 | 0,00% |
| HL 2017-01 CAT B 7.85% . | 500 | 50 000 | 52 779 | 0,03% |
| HL 2017-2 7.65% A TF | 5 000 | 400 000 | 411 736 | 0,23% |
| HL 2017-2 7.85% B TF | 5 000 | 500 000 | 515 056 | 0,29% |
| HL 2017-2 7.85% B TF | 15 000 | 1 500 000 | 1 545 168 | 0,87% |
| HL 2017-3 8% A TF | 2 500 | 250 000 | 264 904 | 0,15% |
| HL 2017-3 8.25% B TF | 2 500 | 250 000 | 265 370 | 0,15% |
| HL SUB 2015/1 CAT A 7.72% | 2 500 | 100 000 | 100 610 | 0,06% |
| HL SUB 2015/1 CAT B 7.92% | 2 500 | 200 000 | 201 250 | 0,11% |
| HL SUB 2018-1 A TMM+2.1% | 10 000 | 1 000 000 | 1 043 768 | 0,59% |
| HL SUB 2018-1 A TMM+2.1% | 4 800 | 480 000 | 501 009 | 0,28% |
| HL SUB 2018-1 B 8.5% | 10 000 | 1 000 000 | 1 040 616 | 0,59% |
| MEUBLATEX 2015 TF 7.85% | 10 000 | 1 000 000 | 1 023 912 | 0,58% |
| MODERN LEASING 2012 TF 6.5% | 5 000 | 200 000 | 209 004 | 0,12% |
| SERVICOM 2016 TF 8.2% | 2 000 | 200 000 | 205 104 | 0,12% |
| EO STB 2008/1 | 50 000 | 3 000 000 | 3 137 600 | 1,77% |
| STB 2008/2 | 40 000 | 1 750 000 | 1 828 784 | 1,03% |
| STB 2010/1 TV TMM+0.7% | 25 000 | 500 000 | 523 604 | 0,29% |
| STB 2011 TF 6.1% | 20 000 | 285 200 | 298 048 | 0,17% |
| TL 2013/1 TF 7.25% | 6 000 | 240 000 | 243 432 | 0,14% |
| TL 2013/1 TF 7.25% | 4 000 | 160 000 | 162 288 | 0,09% |
| TL 2013-2 TF 7.6% | 10 000 | 600 000 | 632 984 | 0,36% |
| TL 2014-1 TF 7.2% | 10 000 | 200 000 | 207 824 | 0,12% |

| | | | | |
|---|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| TL 2015-1 CAT B TF 7.85% | 10 000 | 800 000 | 831 792 | 0,47% |
| TL 2015-2 CAT A TF 7.50% | 5 000 | 300 000 | 314 892 | 0,18% |
| TL 2015-2 CAT B TF 7.75% | 5 000 | 500 000 | 525 648 | 0,30% |
| TL SUB 2016 TF 7.6% | 2 500 | 200 000 | 210 194 | 0,12% |
| TL SUB 2016 TF 7.85% | 2 500 | 250 000 | 263 162 | 0,15% |
| UIB 2011/1 TF 6.3% B | 15 000 | 975 000 | 992 100 | 0,56% |
| UIB 2011/2 TF 5.9% | 20 000 | 285 213 | 297 584 | 0,17% |
| UIB 2011/2 TF 5.9% | 2 000 | 28 521 | 29 758 | 0,02% |
| UIB 2012/1 TF6.3% CAT A | 7 500 | 214 149 | 224 652 | 0,13% |
| UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A | 20 230 | 1 618 400 | 1 712 364 | 0,96% |
| UNIFACTOR 2015 TF 7.45% | 1 000 | 60 000 | 63 027 | 0,04% |
| UNIFACTOR 2015 TF 7.45% | 5 000 | 300 000 | 315 136 | 0,18% |
| UNIFACTOR 2015 TF 7.45% | 5 000 | 300 000 | 315 136 | 0,18% |
| UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5% | 3 000 | 180 000 | 191 321 | 0,11% |
| UNIFACTOR 2018 TF 9.25% | 10 000 | 1 000 000 | 1 006 488 | 0,57% |
| UNIFACTOR 2018 TF 9.25% | 5 000 | 500 000 | 503 244 | 0,28% |
| Emprunts national | | 1 034 618 | 1 076 311 | 0,61% |
| EMP NAT 2014/CAT/C/2 | 10 000 | 750 000 | 770 352 | 0,43% |
| EMP NAT 2014/CAT/B | 120 034 | 284 618 | 305 959 | 0,17% |
| Bons du trésor assimilables | | 35 141 788 | 36 092 443 | 20,30% |
| BTA 10 ANS 5.5% 2019 | 8 900 | 9 083 950 | 9 220 339 | 5,19% |
| BTA 6.90 05/2022 (15 ANS) | 5 417 | 5 943 481 | 5 762 756 | 3,24% |
| BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS) | 14 182 | 13 505 057 | 14 202 254 | 7,99% |
| BTA 10 ANS 6.3% MARS2026 | 2 000 | 1 910 800 | 1 998 611 | 1,12% |
| BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028 | 5 000 | 4 698 500 | 4 908 483 | 2,76% |
| Bons du trésor assimilables mis en pension livré | | 6 415 426 | 6 746 622 | 3,80% |
| MIS EN PENSION BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS) (ATTIJARI BANK 03/01/2019 8% 8j) | 6 737 | 6 415 426 | 6 746 622 | 3,80% |
| Titres OPCVM | | 7 073 740 | 7 175 701 | 4,04% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 19 875 | 2 064 154 | 2 064 436 | 1,16% |
| FINA O SICAV | 489 | 50 051 | 50 885 | 0,03% |
| GO SICAV | 2 923 | 300 087 | 312 887 | 0,18% |
| MAXULA INVSTISSEMENT SICAV | 9 976 | 1 027 556 | 1 058 723 | 0,60% |
| MAXULA PLACEMENT SICAV | 4 949 | 510 253 | 516 359 | 0,29% |
| MCP SAFE FUND | 1 140 | 125 125 | 132 939 | 0,07% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 1 366 | 144 605 | 144 669 | 0,08% |
| SANADET SICAV | 1 297 | 142 315 | 141 942 | 0,08% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | 9 416 | 1 001 075 | 1 016 947 | 0,57% |
| UGFS BONDS FUNDS | 165 105 | 1 708 519 | 1 735 914 | 0,98% |
| TOTAL | | 124 898 126 | 128 864 531 | 72,49% |
| Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 69,94% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à D : 48.375.471 se détaillant comme suit :

| | | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % actif net |
|---|---------------|--------|-----------------------|----------------------------|----------------|
| <u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u> | | | | | |
| | | | 440 559 | 443 847 | 0,25% |
| BT SITS au 11/01/2019 à 10,25% | pour 60 jours | | 49 328 | 49 888 | 0,03% |
| BT STEQ au 04/03/2019 à 11,27% | pour 90 jours | | 391 231 | 393 959 | 0,22% |
| <u>Comptes à terme</u> | | | | | |
| | | | 47 500 000 | 47 931 624 | 26,96% |
| Placement au 07/01/2019 (au taux fixe 10,79%) | pour 3 mois | | 2 500 000 | 2 550 255 | 1,43% |
| Placement au 31/03/2019 (au taux fixe 7,2%) | pour 3 mois | | 27 500 000 | 27 504 340 | 15,47% |
| Placement au 31/01/2019 (au taux fixe 7,2%) | pour 3 mois | | 10 000 000 | 10 104 907 | 5,68% |
| Placement au 10/03/2019 (au TMM +3,5%) | pour 3 mois | | 2 500 000 | 2 512 959 | 1,41% |
| Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%) | pour 5 ans | | 4 000 000 | 4 207 668 | 2,37% |
| Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%) | pour 5 ans | | 1 000 000 | 1 051 495 | 0,59% |
| TOTAL | | | 47 940 559 | 48 375 471 | 27,21% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | | 26,26% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à D : 582.822, contre un solde de D : 81.130, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA | 17 871 | - |
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue | 6 552 | 11 553 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre | 552 873 | 64 085 |
| Autres débiteurs | 5 526 | 5 492 |
| Total | 582 822 | 81 130 |

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à D : 6.007.397 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à D : 459.559, contre D : 482.313, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 459 559 | 482 313 |
| Total | 459 559 | 482 313 |

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à D : 16.865, contre D : 18.071, au 31/12/2017 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 16 865 | 18 071 |
| Total | 16 865 | 18 071 |

Note 10 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2018, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2017

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 212 839 347 |
| Nombre de titres | 2 098 497 |
| Nombre d'actionnaires | 2 997 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 329 782 210 |
| Nombre de titres émis | 3 251 499 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 296 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (372 127 631) |
| Nombre de titres rachetés | (3 669 005) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (758) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (23 461) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 127 220 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (22 381) |

Capital au 31-12-2018

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 170 575 304 |
| Nombre de titres | 1 680 991 |
| Nombre d'actionnaires | 2 535 |

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 1.818.973, contre D : 1.963.256 pour la même période de l'exercice 2017 se détaillant ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|--|---|---|---|---|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 209 249</u> | <u>4 800 120</u> | <u>1 231 157</u> | <u>4 938 144</u> |
| - Intérêts | 1 209 249 | 4 800 120 | 1 231 157 | 4 938 144 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>609 724</u> | <u>2 649 261</u> | <u>732 099</u> | <u>3 030 903</u> |
| - Intérêts des BTA et Emprunt national | 609 724 | 2 649 261 | 732 099 | 3 030 903 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | - | <u>245 533</u> | - | <u>255 477</u> |
| - Dividendes | - | 245 533 | - | 255 477 |
| TOTAL | 1 818 973 | 7 694 914 | 1 963 256 | 8 224 524 |

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 865.425, contre D : 582.281 pour la même période de l'exercice 2017, se détaillant ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts des billets de trésorerie | 4 366 | 14 106 | 16 471 | 136 163 |
| Intérêts des comptes à terme | 628 585 | 2 247 634 | 351 422 | 1 441 691 |
| Intérêts des dépôts à vue | 11 128 | 81 734 | 18 595 | 85 320 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 221 346 | 847 887 | 195 793 | 717 189 |
| Autres | - | - | - | 1 329 |
| TOTAL | 865 425 | 3 191 361 | 582 281 | 2 381 692 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 460.161, contre D : 482.914 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2017, et se détaille ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération de gestionnaire | 460 161 | 1 926 502 | 482 914 | 1 976 506 |
| TOTAL | 460 161 | 1 926 502 | 482 914 | 1 976 506 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 51.642, contre D : 55.679, pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---------------------------------|---|---|---|---|
| Redevance du CMF | 51 559 | 215 855 | 54 567 | 223 334 |
| Services bancaires et assimilés | 83 | 799 | 1 112 | 2 083 |
| TOTAL | 51 642 | 216 654 | 55 679 | 225 417 |

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 3.004.924, un actif net de D : 2.999.026 et un bénéfice de la période de D : 28.112.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

- Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » et par « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » représentent respectivement à la clôture de la période 32,68% et 28.56% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 25 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2018 |
|--|-------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 956 527 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 100 098 |
| Titres OPCVM | | 856 429 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 2 048 317 |
| Placements monétaires | 5 | 1 993 019 |
| Disponibilités | | 55 298 |
| Créances d'exploitation | | 80 |
| TOTAL ACTIF | | 3 004 924 |

PASSIF

| | | |
|---------------------------------|---|--------------|
| Opérateurs créditeurs | 6 | 5 636 |
| Autres créditeurs divers | 7 | 262 |
| TOTAL PASSIF | | 5 898 |

ACTIF NET

| | | |
|------------------------------------|---|------------------|
| Capital | 8 | 2 967 051 |
| Sommes distribuables | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 31 975 |
| ACTIF NET | | 2 999 026 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 3 004 924 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 98 | 98 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 98 | 98 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 28 256 | 28 898 |
| Revenus des prises en pension | | 1 932 | 1 932 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 30 286 | 30 928 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (5 522) | (5 636) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 24 764 | 25 292 |
| Autres charges | 12 | (781) | (793) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 23 983 | 24 499 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 7 474 | 7 476 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 31 457 | 31 975 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (7 474) | (7 476) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 3 420 | 3 420 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 709 | 709 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 28 112 | 28 628 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 1/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 28 112 | 28 628 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat d'exploitation | 23 983 | 24 499 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 3 420 | 3 420 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 709 | 709 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 1 869 596 | 1 970 398 |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 3 704 800 | 4 754 100 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 341 | 341 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 15 185 | 15 187 |
| Rachats | | |
| - Capital | (1 842 600) | (2 791 100) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (419) | (419) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (7 711) | (7 711) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 897 708 | 1 999 026 |
| ACTIF NET | | |
| En début de période | 1 101 318 | 1 000 000 |
| En fin de période | 2 999 026 | 2 999 026 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | |
| En début de période | 11 008 | 10 000 |
| En fin de période | 29 630 | 29 630 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 101,216 | 101,216 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,17% | 1,22% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable 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 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

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

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » 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.

3.3- Evaluation 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 autres placements

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.

3.6- Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à D : 956.527 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 100 000 | 100 098 | 3,34% |
| Obligation de sociétés | | 100 000 | 100 098 | 3,34% |
| HL 2018-02 11.15% A TF | 1 000 | 100 000 | 100 098 | 3,34% |
| Titres OPCVM | | 853 010 | 856 429 | 28,56% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 8 100 | 853 010 | 856 429 | 28,56% |
| TOTAL | | 953 010 | 956 527 | 31,89% |
| Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 31,83% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à D : 1.993.019 se détaillant comme suit :

| | Période | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % Actif net |
|--|-----------|--------|-----------------------|----------------------------|----------------|
| Certificats de dépôt | | | 969 276 | 980 191 | 32,68% |
| Certificat de dépôt Amen Bank au 31/03/2019 (au taux de 10,27%) | 140 jours | | 969 276 | 980 191 | 32,68% |
| Comptes à terme | | | 1 000 000 | 1 012 828 | 33,77% |
| Placement au 31/01/2019 (au taux fixe 9,29%) | 3 mois | | 1 000 000 | 1 012 828 | 33,77% |
| TOTAL | | | 1 969 276 | 1 993 019 | 66,46% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | | 66,33% |

Note 6 : Opérateurs créditeurs

| | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 5 636 |
| Total | 5 636 |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à D : 262, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2018</u> |
|------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 262 |
| Total | 262 |

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 27 septembre au 31 décembre 2018, se détaillent ainsi :

Capital initial

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 1 000 000 |
| Nombre de titres | 10 000 |
| Nombre d'actionnaires | 7 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant | 4 754 100 |
| Nombre de titres émis | 47 541 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 53 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | (2 791 100) |
| Nombre de titres rachetés | (27 911) |
| Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres mouvements

| | |
|--|-------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 420 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 709 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (78) |

Capital au 31-12-2018

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 2 967 051 |
| Nombre de titres | 29 630 |
| Nombre d'actionnaires | 60 |

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 98, se détaillant ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>98</u> | <u>98</u> |
| - Intérêts | 98 | 98 |
| TOTAL | 98 | 98 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2018 à D : 28.256, se détaillant ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts des comptes à terme | 12 828 | 12 828 |
| Intérêts des dépôts à vue | 313 | 313 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 15 115 | 15 757 |
| TOTAL | 28 256 | 28 898 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 5.522, et se détaille ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|------------------------------|---|---|
| Rémunération de gestionnaire | 5 522 | 5 636 |
| TOTAL | 5 522 | 5 636 |

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à D : 781, et se détaillent ainsi :

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 27/09 au 31/12/2018 |
|---------------------------------|---|---|
| Redevance du CMF | 580 | 592 |
| Services bancaires et assimilés | 201 | 201 |
| TOTAL | 781 | 793 |

Note 13 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité 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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 décembre 2018, 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 décembre 2018, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 18,05%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 18,13% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 décembre 2018.

Tunis, le 31 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | <u>277 839 392</u> | <u>298 182 578</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 277 839 392 | 298 182 578 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | <u>158 151 487</u> | <u>167 787 684</u> |
| Placements monétaires | | 158 150 811 | 167 783 805 |
| Disponibilités | | 676 | 3 879 |
| Créances d'exploitation | | <u>-</u> | <u>208 860</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>435 990 879</u> | <u>466 179 122</u> |
| PASSIF | | | |
| Autres créditeurs divers | 5 | <u>172 136</u> | <u>199 172</u> |
| TOTAL PASSIF | | <u>172 136</u> | <u>199 172</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 10 | 416 651 035 | 449 486 501 |
| Sommes distribuables | | 19 167 708 | 16 493 449 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 4 102 | 1 291 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 19 163 606 | 16 492 158 |
| ACTIF NET | | <u>435 818 743</u> | <u>465 979 950</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>435 990 879</u> | <u>466 179 122</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 6 | 3 600 562 | 14 573 564 | 3 672 151 | 14 468 227 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 600 562 | 14 573 564 | 3 672 151 | 14 468 227 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 2 423 978 | 9 960 255 | 2 594 981 | 10 484 378 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 6 024 540 | 24 533 819 | 6 267 132 | 24 952 605 |
| Charges de gestion des placements | 8 | (764 428) | (3 253 602) | (916 038) | (3 743 105) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 5 260 112 | 21 280 217 | 5 351 094 | 21 209 500 |
| Autres produits | | 352 | 1 116 | 27 | 772 |
| Autres charges d'exploitation | 9 | (131 774) | (557 596) | (524 315) | (2 095 855) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 128 690 | 20 723 737 | 4 826 806 | 19 114 417 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (607 093) | (1 560 131) | (2 363 189) | (2 622 259) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 4 521 597 | 19 163 606 | 2 463 617 | 16 492 158 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 607 093 | 1 560 131 | 2 363 189 | 2 622 259 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 355 043 | 1 358 032 | 330 703 | 914 071 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | (85) | 2 200 | - | - |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 5 483 648 | 22 083 969 | 5 157 509 | 20 028 488 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/10 au 31/12/2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Période du 01/10 au 31/12/2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 5 483 648 | 22 083 969 | 5 157 509 | 20 028 488 |
| Résultat d'exploitation | 5 128 690 | 20 723 737 | 4 826 806 | 19 114 417 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 355 043 | 1 358 032 | 330 703 | 914 071 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (85) | 2 200 | - | - |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | - | (16 355 320) | - | (18 781 467) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (18 547 743) | (35 889 856) | (70 464 675) | (64 784 763) |
| Souscriptions | 187 123 468 | 741 843 395 | 143 292 815 | 653 281 423 |
| - Capital | 179 314 443 | 719 255 166 | 138 540 326 | 636 499 136 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 481 265 | 1 038 722 | 207 896 | 460 411 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 7 327 760 | 21 549 507 | 4 544 593 | 16 321 876 |
| Rachats | (205 671 211) | (777 733 251) | (213 757 490) | (718 066 186) |
| - Capital | (197 215 640) | (753 349 855) | (206 530 760) | (698 263 322) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (520 718) | (1 139 731) | (318 948) | (581 859) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (7 934 853) | (23 243 665) | (6 907 782) | (19 221 005) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (13 064 095) | (30 161 207) | (65 307 166) | (63 537 742) |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 448 882 838 | 465 979 950 | 531 287 116 | 529 517 692 |
| En fin de période | 435 818 743 | 435 818 743 | 465 979 950 | 465 979 950 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 4 370 439 | 4 533 777 | 5 220 785 | 5 157 872 |
| En fin de période | 4 189 876 | 4 189 876 | 4 533 777 | 4 533 777 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,017 | 104,017 | 102,780 | 102,780 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,05% | 4,74% | 3,96% | 3,71% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 décembre 2018 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 SICAV RENDEMENT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à 277 839 392 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2018 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| <i>Obligations de sociétés</i> | 1 069 000 | 53 362 050 | 55 372 150 | 12,71% |
| Obligations CIL | 140 000 | 8 000 000 | 8 345 350 | 1,91% |
| -CIL 2014/1 TMM+1,9% | 20 000 | 400 000 | 412 480 | 0,09% |
| -CIL 2014/2 7,60% | 10 000 | 400 000 | 422 320 | 0,10% |
| -CIL 2015/1 TMM + 2% | 20 000 | 800 000 | 829 300 | 0,19% |
| -CIL 2015/2 7,65% | 10 000 | 400 000 | 404 160 | 0,09% |
| -CIL 2015/2 TMM+2% | 10 000 | 400 000 | 404 640 | 0,09% |
| -CIL 2016/1 7,5% | 20 000 | 1 200 000 | 1 245 180 | 0,29% |
| -CIL 2016/2 7,5% | 30 000 | 2 400 000 | 2 525 850 | 0,58% |
| -CIL 2017/2 7,95% | 20 000 | 2 000 000 | 2 101 420 | 0,48% |
| Obligations BTK | 35 000 | 966 400 | 1 000 290 | 0,23% |
| - BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B | 10 000 | 200 000 | 209 820 | 0,05% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 466 400 | 489 620 | 0,11% |
| - BTK 2014-1 7,35% | 5 000 | 100 000 | 100 260 | 0,02% |
| - BTK 2014-1 TMM+ 1,9% | 10 000 | 200 000 | 200 590 | 0,05% |
| Obligations BTE | 105 000 | 4 700 000 | 4 934 425 | 1,13% |
| - BTE 2009 5,25% | 40 000 | 400 000 | 404 920 | 0,09% |
| - BTE 2010 TMM+0,7% | 10 000 | 200 000 | 203 330 | 0,05% |
| - BTE 2011 TMM+1,3% CAT A | 5 000 | 100 000 | 105 575 | 0,02% |
| - BTE 2016 7,4% | 50 000 | 4 000 000 | 4 220 600 | 0,97% |
| Obligations AIL | 30 000 | 1 000 000 | 1 028 270 | 0,24% |
| - AIL 2014-1 TMM+1,9% | 10 000 | 200 000 | 205 650 | 0,05% |
| - AIL 2015-1 TMM+2,25% | 20 000 | 800 000 | 822 620 | 0,19% |
| Obligations ATL | 60 000 | 3 400 000 | 3 541 850 | 0,81% |
| - ATL 2015/1 TMM+2,3% | 10 000 | 400 000 | 413 230 | 0,09% |
| - ATL 2015/2 7,5% | 30 000 | 1 800 000 | 1 891 740 | 0,43% |
| - ATL 2016/1 7,5% | 20 000 | 1 200 000 | 1 236 880 | 0,28% |
| Obligations BH | 65 000 | 2 677 000 | 2 740 780 | 0,63% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 922 000 | 922 000 | 0,21% |
| - BH 2013-1 TMM+1,8% | 30 000 | 855 000 | 884 040 | 0,20% |
| - BH SUB 2016 7,4% | 15 000 | 900 000 | 934 740 | 0,21% |
| Obligations STB | 158 000 | 5 794 150 | 6 051 007 | 1,39% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 1 980 000 | 2 065 107 | 0,47% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 2 843 750 | 2 971 800 | 0,68% |

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2018 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| - STB 2010/1 TMM+0,7% | 20 000 | 400 000 | 417 940 | 0,10% |
| - STB 2011 6,1% | 40 000 | 570 400 | 596 160 | 0,14% |
| Obligations TL | 50 000 | 3 600 000 | 3 749 920 | 0,86% |
| - TUNISIE LEASING 2016-1 7,5% | 20 000 | 1 200 000 | 1 253 260 | 0,29% |
| - TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35% | 30 000 | 2 400 000 | 2 496 660 | 0,57% |
| Obligations UIB | 105 000 | 5 650 000 | 5 929 685 | 1,36% |
| - UIB 2009-1 5,25% | 10 000 | 100 000 | 101 920 | 0,02% |
| - UIB 2011-1 TMM+1% | 25 000 | 750 000 | 765 725 | 0,18% |
| - UIB SUB 2015 TMM+1,95% | 20 000 | 800 000 | 829 140 | 0,19% |
| - UIB SUB 2016 7,4% | 50 000 | 4 000 000 | 4 232 900 | 0,97% |
| Obligations ATTIJARI LEASING | 120 000 | 6 200 000 | 6 390 450 | 1,47% |
| - ATTIJARI LEASING SUB 2014 | 20 000 | 400 000 | 400 380 | 0,09% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-1 | 10 000 | 400 000 | 419 580 | 0,10% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 1 200 000 | 1 201 230 | 0,28% |
| - ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5% | 30 000 | 1 800 000 | 1 847 340 | 0,42% |
| - ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65% | 30 000 | 2 400 000 | 2 521 920 | 0,58% |
| Obligations ATTIJARI BANK | 30 000 | 1 200 000 | 1 212 060 | 0,28% |
| - ATTIJARI BANK 2015 7,4% | 30 000 | 1 200 000 | 1 212 060 | 0,28% |
| Obligations AMEN BANK | 50 000 | 3 000 000 | 3 019 450 | 0,69% |
| - AMEN BANK 2016-1 | 50 000 | 3 000 000 | 3 019 450 | 0,69% |
| Obligations BNA | 100 000 | 5 998 500 | 6 204 250 | 1,42% |
| - BNA SUB 2009 5,4% | 50 000 | 1 998 500 | 2 062 150 | 0,47% |
| - BNA SUB 2017 7,4% | 50 000 | 4 000 000 | 4 142 100 | 0,95% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 1 176 000 | 1 224 363 | 0,28% |
| <i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i> | 504 376 | 212 099 649 | 222 467 242 | 51,05% |
| * BTA | 204 376 | 194 099 649 | 203 996 542 | 46,81% |
| BTA 6,3% DECEMBRE 2023 | 4 626 | 4 182 136 | 4 216 430 | 0,97% |
| BTA 6,3% MARS 2026 | 36 401 | 33 507 652 | 35 523 710 | 8,15% |
| BTA 5,5% FEVRIER 2020 | 25 000 | 24 080 000 | 25 807 383 | 5,92% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2020 | 20 000 | 19 235 000 | 19 975 090 | 4,58% |
| BTA 6,6% MARS 2027 | 44 349 | 41 728 861 | 43 782 362 | 10,05% |
| BTA 6% AVRIL 2023 | 30 000 | 29 075 000 | 30 478 841 | 6,99% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 15 000 | 14 385 000 | 15 121 285 | 3,47% |
| BTA 6% FEVRIER 2022 | 4 000 | 3 881 000 | 4 103 707 | 0,94% |
| BTA 6% JUIN 2021 | 20 000 | 19 355 000 | 20 114 408 | 4,62% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 5 000 | 4 670 000 | 4 873 326 | 1,12% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 300 000 | 18 000 000 | 18 470 700 | 4,24% |
| Emp NATIONAL CAT B | 300 000 | 18 000 000 | 18 470 700 | 4,24% |
| TOTAL | | 265 461 699 | 277 839 392 | 63,75% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2018 à 158 151 487 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2018 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | 80 500 | 77 188 575 | 78 645 196 | 18,05% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | 80 500 | 77 188 575 | 78 645 196 | 18,05% |
| (240 jours au taux de 7,50%) | La BT | 15/05/2018 | 9 000 | 8 657 143 | 8 987 733 | 2,06% |
| (250 jours au taux de 7,50%) | La BT | 16/05/2018 | 1 000 | 960 396 | 996 977 | 0,23% |
| (250 jours au taux de 7,50%) | La BT | 17/05/2018 | 2 000 | 1 920 792 | 1 993 649 | 0,46% |
| (210 jours au taux de 7,72%) | La BT | 20/07/2018 | 4 500 | 4 344 866 | 4 467 893 | 1,03% |
| (220 jours au taux de 7,72%) | La BT | 20/07/2018 | 5 000 | 4 819 791 | 4 956 487 | 1,14% |
| (220 jours au taux de 8,25%) | La BT | 09/08/2018 | 1 000 | 961 602 | 987 331 | 0,23% |
| (220 jours au taux de 8,25%) | La BT | 10/08/2018 | 500 | 480 801 | 493 580 | 0,11% |
| (240 jours au taux de 7,72%) | La BT | 24/07/2018 | 3 000 | 2 882 526 | 2 962 622 | 0,68% |
| (220 jours au taux de 8,25%) | La BT | 16/08/2018 | 500 | 480 801 | 493 063 | 0,11% |
| (230 jours au taux de 8,25%) | La BT | 23/08/2018 | 4 500 | 4 319 751 | 4 424 676 | 1,02% |
| (240 jours au taux de 8,25%) | La BT | 24/08/2018 | 2 000 | 1 916 588 | 1 962 875 | 0,45% |
| (240 jours au taux de 8,25%) | La BT | 28/08/2018 | 500 | 479 147 | 490 373 | 0,11% |
| (250 jours au taux de 8,25%) | La BT | 29/08/2018 | 1 000 | 956 650 | 978 929 | 0,22% |
| (250 jours au taux de 8,25%) | La BT | 05/09/2018 | 500 | 478 325 | 488 857 | 0,11% |
| (250 jours au taux de 8,25%) | La BT | 06/09/2018 | 500 | 478 325 | 488 770 | 0,11% |
| (250 jours au taux de 8,25%) | La BT | 07/09/2018 | 3 000 | 2 869 951 | 2 932 099 | 0,67% |
| (250 jours au taux de 8,25%) | La BT | 19/09/2018 | 6 500 | 6 218 227 | 6 339 275 | 1,45% |
| (220 jours au taux de 8,27%) | La BT | 05/11/2018 | 6 000 | 5 769 083 | 5 831 123 | 1,34% |
| (230 jours au taux de 8,27%) | La BT | 06/11/2018 | 3 000 | 2 879 557 | 2 910 040 | 0,67% |
| (230 jours au taux de 8,27%) | La BT | 09/11/2018 | 1 500 | 1 439 778 | 1 454 213 | 0,33% |
| (230 jours au taux de 8,27%) | La BT | 15/11/2018 | 5 000 | 4 799 262 | 4 841 988 | 1,11% |
| (240 jours au taux de 8,27%) | La BT | 16/11/2018 | 500 | 479 099 | 483 282 | 0,11% |
| (260 jours au taux de 8,27%) | La BT | 21/11/2018 | 2 000 | 1 909 822 | 1 924 751 | 0,44% |
| (260 jours au taux de 8,27%) | La BT | 25/11/2018 | 2 500 | 2 387 277 | 2 404 133 | 0,55% |
| (240 jours au taux de 8,25%) | La BT | 23/12/2018 | 2 000 | 1 916 588 | 1 919 881 | 0,44% |
| (270 jours au taux de 8,27%) | La BT | 27/11/2018 | 2 000 | 1 906 556 | 1 919 318 | 0,44% |
| (270 jours au taux de 8,25%) | La BT | 11/12/2018 | 4 000 | 3 813 537 | 3 828 864 | 0,88% |
| (280 jours au taux de 8,25%) | La BT | 12/12/2018 | 5 000 | 4 758 810 | 4 777 059 | 1,10% |
| (280 jours au taux de 8,25%) | La BT | 27/12/2018 | 2 000 | 1 903 524 | 1 905 355 | 0,44% |
| COMPTES A TERME | | | 77 955 | 77 955 000 | 79 505 615 | 18,24% |
| Comptes à terme à moins d'un an | | | 77 955 | 77 955 000 | 79 505 615 | 18,24% |
| DISPONIBILITES | | | | | 676 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 155 143 575 | 158 151 487 | 36,29% |

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

| Garant | Type de certificat | Montant de la garantie en Millions de Dinars | % Actif net |
|---------------|--------------------|--|---------------|
| BIAT | tous types | 30 | 6,88% |
| AMEN BANK | tous types | 34 | 7,80% |
| ATTIJARI BANK | tous types | 15 | 3,44% |
| | | 79 | 18,13% |

(**) Les garanties Amen Bank couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce pour un montant de 35 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 31 décembre 2018 un montant de 172 136 DT se détaillant comme suit:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Retenue à la source | 114 784 | 137 526 |
| Redevance CMF | 36 788 | 42 346 |
| TCL | 5 134 | 5 056 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 14 630 | 13 444 |
| Provision honoraires PDG | 800 | 800 |
| <u>TOTAL</u> | <u>172 136</u> | <u>199 172</u> |

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 600 562 DT pour le quatrième trimestre de 2018 contre 3 672 151 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| | Trimestre 4 2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Trimestre 4 2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|--|---------------------|---|---------------------|---|
| - Revenus des obligations des sociétés | 872 041 | 3 667 045 | 1 026 114 | 4 089 538 |
| - Revenus des BTA & Emprunt National | 2 728 521 | 10 906 519 | 2 646 037 | 10 378 689 |
| TOTAL | 3 600 562 | 14 573 564 | 3 672 151 | 14 468 227 |

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à 2 423 978 DT contre 2 594 981 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Trimestre 4 2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 237 409 | 5 253 725 | 1 484 612 | 6 179 559 |
| Intérêts des comptes à terme | 1 186 569 | 4 706 530 | 1 110 369 | 4 304 819 |
| TOTAL | 2 423 978 | 9 960 255 | 2 594 981 | 10 484 378 |

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à 764 428 DT contre 916 038 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | Trimestre 4 2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Trimestre 4 2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Commission de dépôt (Banque de Tunisie) | 655 224 | 2 788 802 | 785 176 | 3 208 376 |
| Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie) | 109 204 | 464 800 | 130 862 | 534 729 |
| TOTAL | 764 428 | 3 253 602 | 916 038 | 3 743 105 |

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 à 131 774 DT contre 524 315 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2018 | Période du 01/01 au 31/12/2018 | Trimestre 4 2017 | Période du 01/01 au 31/12/2017 |
|---|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Redevance CMF | 109 219 | 464 861 | 130 877 | 534 734 |
| TCL | 15 062 | 61 335 | 15 667 | 62 381 |
| Contribution conjoncturelle | - | - | 370 788 | 1 471 059 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC) | 4 571 | 18 136 | 4 571 | 16 682 |
| Rémunération de personnel (PDG) | 2 400 | 9 600 | 2 400 | 9 600 |
| Charges diverses | 522 | 3 664 | 12 | 1 399 |
| TOTAL | 131 774 | 557 596 | 524 315 | 2 095 855 |

Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2017**

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 449 486 501 |
| Nombre de titres | 4 533 777 |
| Nombre d'actionnaires | 3 700 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 719 255 166 |
| Nombre de titres émis | 7 254 871 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 262 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (753 349 855) |
| Nombre de titres rachetés | (7 598 772) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (607) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 358 032 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 2 200 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (101 009) |

Capital au 31-12-2018

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 416 651 035 |
| Nombre de titres | 4 189 876 |
| Nombre d'actionnaires | 3 355 |

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.