



# Bulletin Officiel

N° 6038 Jeudi 06 Février 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## **COMMUNIQUE DU CMF**

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

2-4

## **AVIS DES SOCIETES**

### **AUGMENTATION DE CAPITAL**

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

5-10

### **VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM**

11-12

## **ANNEXE I**

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

## **ANNEXE II**

### **SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019**

- FINACORP OBLIGATAIRE SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS
- STRATEGIE ACTIONS SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion  
des assemblées générales ordinaires**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

**I - Documents à communiquer au CMF :**

**1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

## **II - Documents à publier :**

### **1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :**

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**



**AVIS DES 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 de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2019, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2020.

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.

**Société CARTHAGE CEMENT**

Société Anonyme au capital de 172.134.413 DT

divisé en 172.134.413 actions de nominal 1 DT entièrement libérées

Siège social : Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis d'Amérique, LOT HSC 1-4-3, Les Jardins du lac, Les Berges du Lac II, 1053 –Tunis–

**1. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Carthage Cement, tenue le **11/10/2019**, prenant acte de l'obligation à la charge de la société de procéder à la régularisation de la situation de ses capitaux propres dans les conditions et les délais qu'autorise la loi, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et après avoir constaté la libération intégrale du capital actuel et après lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide de porter le capital de cent soixante-douze millions cent trente-quatre mille quatre cent treize dinars (172.134.413 DT) à trois cent quatre-vingt-quinze millions neuf cent dix-neuf mille cent quarante-six dinars (395.919.146 DT), selon les modalités suivantes :

- 223.774.733 DT par émission de 223.774.733 actions nouvelles au prix d'un dinar deux cents millimes (1,200 dinars) chacune, soit un dinar (1 dinar) de valeur nominale et deux cents millimes (0,200 dinar) de prime d'émission. Ces actions seraient souscrites selon la parité de **treize (13) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes**.
- La société Carthage Cement procédera à l'acquisition et l'annulation de 3 droits de souscriptions et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits préférentiels de souscriptions susmentionnée.

Ces actions seront libérées, en totalité à la souscription, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société.

Si les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital en numéraire :

1. Les actions en numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
2. Les actions en numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
3. Le montant de l'augmentation de capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les trois quarts de l'augmentation proposée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, confère tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour utiliser les facultés précitées ou certaines d'entre elles seulement à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

- Suite -

## 2- CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION :

La société Carthage Cement procédera à une augmentation de capital de 223.774.733 DT par souscription en numéraire, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société et par émission de 223.774.733 actions nouvelles.

L'opération de compensation de ces créances certaines, revenant à BINA Corp et EI KARAMA Holding sera effectuée par l'émission de 56.754.356 actions nouvelles détaillée comme suit :

| Créanciers                | Montant de la créance arrêté au<br>30/09/2019 | Nombre des actions pour<br>souscription |
|---------------------------|---|---|
| Société BINA Corp         | 62.016.153                                    | 51.680.127                              |
| Société AL KARAMA Holding | 6.089.075                                     | 5.074.229                               |
| <b>Total</b>              | <b>68.105.228</b>                             | <b>56.754.356</b>                       |

Ainsi, le montant de l'opération s'élève à 268.529.679,6 DT (dont 68.105.227,2 DT à libérer par compensation des créances revenant à BINA Corp (compte courant associé) et EI KARAMA Holding. Le montant à lever sur le marché financier s'élèvera à 200.424.452,4 DT.

| En DT            | Conversion de BINA Corp<br>et EI KARAMA Holding | Souscription en<br>numéraire | Total                |
|------------------|---|------------------------------|----------------------|
| Valeur nominale  | 56.754.356                                      | 167.020.377                  | 223.774.733          |
| Prime d'émission | 11.350.871,2                                    | 33.404.075,4                 | 44.754.946,6         |
| <b>Total</b>     | <b>68.105.227,2</b>                             | <b>200.424.452,4</b>         | <b>268.529.679,6</b> |

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Carthage Cement procédera à l'acquisition et l'annulation de 3 droits de souscription et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits préférentiels de souscription susmentionnée.

### 2.1-Prix d'émission des actions nouvelles :

Les actions nouvelles à souscrire à numéraire seront émises à un prix d'émission de 1,200 DT l'action soit 1 DT de nominal majoré d'une prime d'émission de 0,200 DT.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement à la souscription, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la société.

### 2.2-Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 223.774.733 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **treize (13) actions nouvelles pour dix (10) 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. La société Carthage Cement ne reconnaît 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 qu'ils 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.

### 2.3-Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 223.774.733 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du 01/01/2019.

- Suite -

#### **2.4-Période de souscription :**

La souscription aux 223.774.733 actions nouvelles émises 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 treize (13) actions nouvelles pour dix (10) anciennes et ce, **du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus**<sup>1</sup>.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, **du 05/03/2020 au 09/03/2020 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, **du 13/03/2020 au 17/03/2020 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le montant de l'augmentation du capital social peut être limité au montant total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit 167.831.050 DT, correspondant à 167.831.050 actions).

#### **2.5-Etablissements domiciliataires :**

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

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 1,200 DT, représentant une valeur nominale de 1 DT majorée d'une prime d'émission de 0,200 DT.

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 restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions et ce, dans un délai ne dépassant pas trois (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 du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 05 031 000 098 087 073 086 ouvert auprès de la Banque de Tunisie Agence Les Berges du Lac conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

#### **2.6-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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 28/02/2020 à 16H à MAC SA, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

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 MAC SA), 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.

---

<sup>1</sup> 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 28/02/2020 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 seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

### **2.7-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 l'intermédiaire en Bourse MAC SA en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

### **2.8-Mode de placement :**

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 172.134.413 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

### **3-BUT DE L'EMISSION :**

Cette augmentation entre dans le cadre de l'obligation à la charge de la société de procéder à une restructuration financière et la régularisation de la situation de ses capitaux propres dans les conditions et les délais qu'autorise la loi et ce, conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

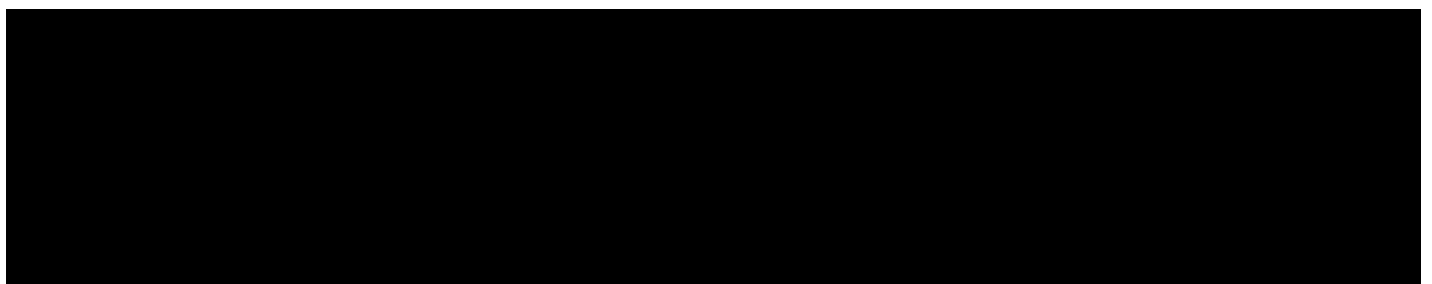
Il est à signaler que l'examen du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2017 a révélé que suite aux pertes cumulées, les fonds propres de la société Carthage Cement étaient inférieurs à la moitié de son capital social.

Il s'avère donc que la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

A l'effet de remédier à cette situation, la société a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 11 octobre 2019 qui a décidé de poursuivre l'activité de la société et a envisagé une augmentation du capital en numéraire par l'émission de 223.774.733 actions nouvelles au prix de un dinar deux cents millimes (1,200 DT) chacune, soit un dinar (1 DT) de valeur nominale et deux cents millimes (0,200 DT) de prime d'émission et ce, afin de régulariser la situation de ses fonds propres au 31 décembre 2017 conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Toutefois, la réalisation de cette opération a été décalée, et donc la situation de la société n'a pas été régularisée à temps.

Par ailleurs, le rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de la société Carthage Cement arrêtés au 31/12/2018 tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 décembre 2019 mentionne que : « la société a convoqué une assemblée générale extraordinaire en date du 11 octobre 2019 qui a décidé la continuité d'exploitation de la société et ce, suite à l'enregistrement des fonds propres au 31 décembre 2017 au-dessous de la moitié du capital social. Toutefois, suite aux pertes enregistrées en 2018, les fonds propres de la société au 31 décembre 2018 sont devenus négatifs. Compte tenu de cette situation, il y'a lieu d'envisager la convocation d'une deuxième assemblée générale extraordinaire à l'effet de se prononcer sur la continuité de la société et sur la régularisation de la situation conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales. »



- Suite -

## **4-RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES :**

### **4.1-Droits attachés aux valeurs mobilières offertes :**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires proportionnellement au nombre des 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 limitations, sauf exceptions légales.

### **4.2-Régime de négociabilité :**

Les actions sont librement négociables en Bourse.

### **4.3-Régime fiscal applicable : Droit commun**

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 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds 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.

### **4.4-Marché des titres :**

Les actions de la société Carthage Cement sont négociables sur la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

### **4.5-Cotation en Bourse des actions anciennes :**

Les 172.134.413 actions anciennes composant le capital actuel de la société Carthage Cement inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/01/2020**, droits de souscription détachés.

### **4.6-Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :**

Les 223.774.733 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées 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, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

- Suite -

#### **4.7-Cotation en Bourse des droits de souscription :**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus**<sup>1</sup>.

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

#### **4.8-Tribunaux compétents en cas de litiges :**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

#### **4.9-Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007400062» durant la période de souscription préférentielle soit du 17/01/2020 au 28/02/2020 inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007400070» 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 MAC SA Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'un prospectus visé par le CMF sous le N° 19-1033 en date du 31/12/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2020.

Le prospectus suvisé est mis à la disposition du public, sans frais, au siège social de la société Carthage Cement (Bloc A de l'immeuble situé en face de l'Ambassade des Etats Unis d'Amérique, LOT HSC 1-4-3, Les Jardins du lac, Les Berges du Lac II ), de MAC SA intermédiaire en Bourse (Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac), sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au quatrième trimestre 2019 seront publiés au Bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/01/2020.

---

<sup>1</sup> 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 **28/02/2020** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture              | VL au 31/12/2019  | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |         |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 1   | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS               | 20/07/92          | 188,603       | 189,618          | 189,647       |             |         |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07          | 128,808       | 129,531          | 129,551       |             |         |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                   | 01/02/99          | 108,693       | 109,204          | 109,218       |             |         |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB MANAGER                   | 18/09/17          | 114,417       | 115,207          | 115,229       |             |         |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                           | 01/06/01          | 112,884       | 113,467          | 113,479       |             |         |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                        | 27/09/18          | 108,832       | 109,625          | 109,647       |             |         |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                      | 11/02/08          | 109,304       | 109,884          | 109,900       |             |         |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                   | 01/10/92          | 45,027        | 45,182           | 45,186        |             |         |
| 9   | SICAV BI CAPITALISATION             | BH INVEST                     | 22/09/94          | 31,415        | 31,517           | 31,522        |             |         |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIF      | BH INVEST                     | 06/07/09          | 105,929       | 106,574          | 106,593       |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 11  | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                           | 02/01/07          | 16,707        | 16,794           | 16,796        |             |         |
| 12  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 121,384       | 121,843          | 121,856       |             |         |
| 13  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                           | 25/02/08          | 1,159         | 1,161            | 1,161         |             |         |
| 14  | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                           | 15/11/17          | 111,984       | 112,594          | 112,610       |             |         |
| 15  | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                       | 10/07/15          | 11,040        | 11,096           | 11,098        |             |         |
| 16  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07          | 156,564       | 157,700          | 157,732       |             |         |
| 17  | FCP SALAMETT PLUS                   | AFC                           | 02/01/07          | 11,084        | 11,136           | 11,137        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 18  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                           | 23/01/06          | 1,742         | 1,752            | 1,753         |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 19  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93          | 60,901        | 61,138           | 61,144        |             |         |
| 20  | SICAV PROSPERITY                    | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94          | 129,454       | 129,558          | 129,566       |             |         |
| 21  | SICAV OPPORTUNITY                   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01          | 112,135       | 111,321          | 111,213       |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 22  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 136,744       | 135,803          | 135,762       |             |         |
| 23  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 510,165       | 508,232          | 508,157       |             |         |
| 24  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 128,967       | 128,773          | 129,018       |             |         |
| 25  | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE    | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 135,741       | 135,895          | 136,088       |             |         |
| 26  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE      | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 130,499       | 130,051          | 130,059       |             |         |
| 27  | FCP MAXULA STABILITY                | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09          | 112,462       | 111,766          | 111,702       |             |         |
| 28  | FCP INDICE MAXULA                   | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09          | 109,116       | 107,066          | 106,855       |             |         |
| 29  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                           | 28/07/08          | 179,510       | 177,937          | 177,909       |             |         |
| 30  | FCP VALEURS AL KAOUTHIER            | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10          | 96,478        | 95,744           | 95,775        |             |         |
| 31  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11          | 118,731       | 118,271          | 118,275       |             |         |
| 32  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 169,247       | 166,250          | 166,078       |             |         |
| 33  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 144,657       | 143,586          | 143,467       |             |         |
| 34  | FCP SMART EQUILIBRE                 | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15          | 103,478       | 102,149          | 102,187       |             |         |
| 35  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07          | 22,654        | 22,238           | 22,233        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 36  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04          | 2087,476      | 2090,908         | 2098,414      |             |         |
| 37  | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                  | 24/10/08          | 129,316       | 127,693          | 127,981       |             |         |
| 38  | FCP SECURITE                        | BNA CAPITAUX                  | 27/10/08          | 165,770       | 164,511          | 164,493       |             |         |
| 39  | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                 | 04/05/09          | 201,273       | 201,379          | 203,194       |             |         |
| 40  | AIRLINES FCP VALEURS CEA            | TUNISIE VALEURS               | 16/03/09          | 17,721        | 17,568           | 17,557        |             |         |
| 41  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                           | 23/01/06          | 2,784         | 2,807            | 2,833         |             |         |
| 42  | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                           | 23/01/06          | 2,466         | 2,486            | 2,504         |             |         |
| 43  | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                       | 11/12/14          | 75,837        | 75,752           | 75,378        |             |         |
| 44  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                           | 15/09/09          | 1,164         | 1,171            | 1,172         |             |         |
| 45  | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,226         | 1,232            | 1,233         |             |         |
| 46  | FCP HAYETT PLENTUDE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,166         | 1,181            | 1,184         |             |         |
| 47  | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,137         | 1,148            | 1,151         |             |         |
| 48  | MAC HORIZON 2022 FCP                | MAC SA                        | 09/11/15          | 118,999       | 118,256          | 119,687       |             |         |
| 49  | AL AMANAH PRUDENCE FCP              | CGF                           | 25/02/08          | 131,708       | 131,815          | 131,794       |             |         |
| 50  | FCP MOUASSASSET                     | AFC                           | 17/04/17          | 1133,301      | 1115,190         | 1130,788      |             |         |
| 51  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                        | 19/05/17          | 11,951        | 11,921           | 11,967        |             |         |
| 52  | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 06/11/17          | 10,127        | 10,043           | 10,089        |             |         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 53  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                   | 10/04/00          | 93,956        | 91,528           | 91,628        |             |         |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture              | Dernier dividende |               | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL |         |
|   |                                     |                               | Date de paiement  | Montant       |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 54  | SANADETT SICAV                      | AFC                           | 01/11/00          | 21/05/19      | 5,200            | 109,695       | 110,248     | 110,264 |
| 55  | AMEN PREMIERE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 10/04/00          | 30/05/19      | 4,302            | 102,952       | 103,297     | 103,306 |
| 56  | AMEN TRESOR SICAV                   | AMEN INVEST                   | 10/05/06          | 23/05/19      | 5,018            | 106,235       | 106,799     | 106,817 |
| 57  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV          | ATTIJARI GESTION              | 01/11/00          | 20/05/19      | 4,854            | 104,788       | 105,382     | 105,399 |
| 58  | TUNISO-EMIRATE SICAV                | AUTO GEREE                    | 07/05/07          | 11/04/19      | 5,505            | 106,654       | 107,345     | 107,364 |
| 59  | SICAV AXIS TRÉSORERIE               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03          | 30/05/19      | 4,502            | 108,650       | 109,302     | 109,319 |
| 60  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97          | 30/04/19      | 5,365            | 106,238       | 106,805     | 106,821 |
| 61  | SICAV TRESOR                        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97          | 25/04/19      | 4,163            | 103,341       | 103,891     | 103,907 |
| 62  | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV        | CGF                           | 12/11/01          | 24/05/19      | 3,620            | 103,510       | 103,843     | 103,853 |
| 63  | CAP OBLIG SICAV                     | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01          | 29/04/19      | 4,979            | 107,338       | 108,075     | 108,095 |
| 64  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                   | 07/10/98          | 16/04/19      | 5,496            | 109,277       | 109,980     | 110,001 |
| 65  | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | MAC SA                        | 20/05/02          | 28/05/19      | 4,274            | 105,949       | 106,382     | 106,393 |
| 66  | MAXULA PLACEMENT SICAV              | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10          | 30/05/19      | 3,543            | 104,849       | 105,253     | 105,264 |
| 67  | SICAV RENDEMENT                     | SBT                           | 02/11/92          | 29/03/19      | 4,574            | 104,910       | 105,461     | 105,477 |
| 68  | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV           | SCIF                          | 16/10/00          | 24/05/19      | 4,425            | 105,102       | 105,544     | 105,555 |
| 69  | SICAV BI OBLIGATAIRE                | BH INVEST                     | 10/11/97          | 27/05/19      | 5,520            | 104,538       | 105,173     | 105,190 |
| 70  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08          | 30/05/19      | 3,847            | 106,500       | 106,940     | 106,952 |
| 71  | SICAV L'ÉPARGNANT                   | STB MANAGER                   | 20/02/97          | 27/05/19      | 5,274            | 104,751       | 105,349     | 105,366 |
| 72  | AL HIFADH SICAV                     | TSI                           | 15/09/08          | 29/05/19      | 4,859            | 104,017       | 104,512     | 104,525 |
| 73  | SICAV ENTREPRISE                    | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05          | 31/05/19      | 3,952            | 106,872       | 107,307     | 107,319 |
| 74  | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV       | UBCI BOURSE                   | 15/11/93          | 08/05/19      | 4,014            | 103,322       | 103,737     | 103,748 |



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

|    |                              |                               |          |          |       |         |         |         |
|----|------------------------------|-------------------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 75 | FCP AXIS AAA                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 22/05/19 | 3,763 | 105,166 | 105,817 | 105,828 |
| 76 | FCP HELION MONEO             | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 105,649 | 106,298 | 106,317 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 106,572 | 107,145 | 107,161 |

## FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE

|    |                   |                |          |   |   |         |         |         |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 110,621 | 111,418 | 111,704 |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|

## SICAV MIXTES

|    |                                 |                        |          |          |        |          |          |          |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| 79 | ARABIA SICAV                    | AFC                    | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819  | 62,748   | 60,709   | 60,752   |
| 80 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX           | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420  | 96,337   | 95,588   | 95,704   |
| 81 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE  | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612  | 18,466   | 18,742   | 18,751   |
| 82 | SICAV CROISSANCE                | SBT                    | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117  | 302,994  | 301,153  | 301,168  |
| 83 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2323,978 | 2276,269 | 2276,723 |
| 84 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER            | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973  | 74,850   | 75,691   | 75,861   |
| 85 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER            | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618  | 57,242   | 57,385   | 57,394   |
| 86 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE            | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737  | 113,302  | 111,407  | 111,467  |

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

|     |                             |                       |          |          |       |         |         |         |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 87  | FCP IRADETT 50              | AFC                   | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,494  | 11,408  | 11,413  |
| 88  | FCP IRADETT CEA             | AFC                   | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353 | 13,700  | 12,999  | 12,939  |
| 89  | ATTIJARI FCP CEA            | ATTIJARI GESTION      | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,225  | 15,864  | 15,858  |
| 90  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE      | ATTIJARI GESTION      | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 13,957  | 13,811  | 13,821  |
| 91  | BNAC PROGRÈS FCP            | BNA CAPITAUX          | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 154,051 | 151,900 | 151,916 |
| 92  | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF                   | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 9,038   | 8,970   | 9,012   |
| 93  | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS   | STB MANAGER           | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 116,092 | 114,649 | 114,945 |
| 94  | FCP AL IMTIEZ               | TSI                   | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 89,378  | 87,854  | 87,760  |
| 95  | FCP AFEK CEA                | TSI                   | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 93,397  | 91,281  | 91,138  |
| 96  | TUNISIAN PRUDENCE FUND      | UGFS-NA               | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 98,086  | 99,311  | 99,478  |
| 97  | UBCI - FCP CEA              | UBCI BOURSE           | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 98,741  | 96,273  | 96,308  |
| 98  | FCP AL HIKMA                | STB MANAGER           | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 92,975  | 93,129  | 93,216  |
| 99  | CGF TUNISIE ACTIONS FCP     | CGF                   | 06/01/17 | -        | -     | 9,984   | 9,890   | 9,933   |
| 100 | FCP BH CEA                  | BH INVEST             | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 96,139  | 94,615  | 94,691  |
| 101 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS    | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 153,406 | 151,518 | 151,655 |

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

|     |                                 |                             |          |          |         |                |                |                |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 102 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963   | 105,212        | 106,220        | 106,190        |
| 103 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626   | 114,873        | 114,630        | 114,485        |
| 104 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833   | 120,725        | 119,360        | 120,600        |
| 105 | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084   | 191,573        | 190,638        | 190,801        |
| 106 | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473   | 179,797        | 180,030        | 180,414        |
| 107 | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417   | 161,038        | 161,575        | 162,137        |
| 108 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -       | 23,160         | 22,918         | 22,849         |
| 109 | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -       | 144,945        | 145,980        | 146,111        |
| 110 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737   | 138,623        | 140,782        | 138,470        |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND *          | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346  | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 112 | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT      | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765  | 1037,520       | 1029,469       | 1029,947       |
| 113 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS             | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5860,990       | 5746,223       | 5711,376       |
| 114 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                         | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5281,119       | 5266,978       | 5311,409       |
| 115 | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                 | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883   | 90,737         | 91,496         | 91,864         |
| 116 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS             | 12/11/18 | -        | -       | 5065,783       | 4995,360       | 4958,490       |
| 117 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                         | 11/02/19 | -        | -       | 9,947          | 9,963          | 10,084         |

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

|     |                |             |          |          |       |         |         |         |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 118 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 120,893 | 121,732 | 122,003 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

|     |                             |                       |          |          |         |            |           |           |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|-----------|-----------|
| 119 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 311,257 | 11202,365 | 11266,994 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|-----------|-----------|

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

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.tn  
 email : 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 la modification de la dénomination sociale de la société Modern Leasing en BH Leasing, 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"          | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                           | 70 012 000 |
| 9. BH ASSUANCE   | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis             | 71 948 700 |
| 10. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 11.BH Leasing  | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 12.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-  | 71 783 600 |
| 14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                       | 71 340 733 |
| 15. Banque Nationale Agricole "BNA"                    | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 831 200 |
| 16.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                           | 71 799 011 |
| 17.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                  | 71 941 444 |
| 18. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-             | 36 406 200 |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 21. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                 | 71 964 969 |
| 22.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous       | 71 396 222 |
| 23.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                           | 71 843 511 |
| 24.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                     | 73 342 036 |
| 25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 26.Hannibal Lease S.A                                  | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-                      | 71 139 400 |
| 27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-             | 71 381 688 |
| 28. Les Ciments de Bizerte                             | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-   | 72 510 988 |
| 29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-          | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-   | 74 468 044 |
| 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 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020**

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

**I-2 Marché Alternatif**

| Dénomination sociale                         | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                 | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                                     | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement                            | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-           | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-  | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"     | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-   | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP »    | 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 Noura, 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 Annecy, les Berges du lac   | 71 141 420 |

## DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020

|  |   |             |
|--|---|-------------|
| 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. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221  |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 31. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 32. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 33. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 34. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 35. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 36. 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 <sup>ème</sup> 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 Campany »           | 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 <sup>er</sup> 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  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020**

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 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<br>-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<br>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<br>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,<br>2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>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<br>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 -                                  | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>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<br>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 -<br>3018 Sfax-               | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir<br>-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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                  | 36 005 000 |
| 98. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                        | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                               | Adresse du gestionnaire  |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                            | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 2  | AL AMANAH 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 | FCP BNA CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC-                      | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis           |
| 11 | BNAC PROGRÈS FCP             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                      | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis           |
| 12 | CAP OBLIG SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-               | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 15 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL HIKMA                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV              |
| 17 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 19 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 20 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 21 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 22 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 23 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020**

|    |                                  |             |                |  |  |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 24 | FCP BH CEA                       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 25 | 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                          |
| 26 | 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                          |
| 27 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-         | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 29 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 31 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 32 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 33 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 34 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 36 | FCP HÉLION MONEO                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 37 | FCP HÉLION SEPTIM                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 38 | FCP INDICE MAXULA                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 39 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 40 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 41 | FCP IRADETT CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 42 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                     |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 47 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 49 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 50 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 51 | FCP MOUASSASSETT                 | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |

## DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 53 | FCP OPTIMA                          | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                    | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis            |
| 55 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 56 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 57 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 58 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 59 | FCP SMART EQUILIBRE                 | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 60 | FCP SMART EQUITY 2                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 61 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 62 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 66 | 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 |
| 67 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-            | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène       |
| 68 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 69 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 70 | 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 |
| 71 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 72 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis   |
| 73 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 74 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 75 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 76 | 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     |
| 77 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 78 | MAC HORIZON 2022 FCP                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 79 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 80 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis       |



## DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020

|     |                               |             |                |  |  |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 81  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 82  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 83  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 84  | MILLENIU 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                          |
| 85  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 86  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 87  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 88  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 89  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 90  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 91  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 92  | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 93  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 94  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 95  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 96  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 97  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 98  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 99  | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 101 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 102 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 103 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 104 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 105 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 106 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND (1)      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                               |
| 108 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis                          |

|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 109 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 110 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène             |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis                                      |
| 112 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                   |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                   |
| 114 | UGFS BONDS FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                   |
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                   |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                   |
| 119 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis                        |

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

## LISTE DES FCC

|   | FCC                 | Gestionnaire        | Adresse du gestionnaire  |
|---|---------------------|---------------------|--|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | CAPITALease Seed Fund     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 3 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 5 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6 | ANAVA SEED FUND           | Flat6Labs Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis   |
| 7 | CDC AMORÇAGE              | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 8 | Capital'Act Seed Fund     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 9 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |

## LISTE DES FCPR

|   |             | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|-------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 2  | FIDELIUM ESSOR                       | FIDELIUM FINANCE                              | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 4  | FCPR GCT                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 5  | FCPR GCT II                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 6  | FCPR GCT III                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                    |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                                  |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                    |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                 |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                             |

## DERNIERE MISE A JOUR : 21/01/2020

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis          |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa         | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis          |
| 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 <sup>ème</sup> 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-El 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis          |
| 44 | MAXULA JASMIN PMN                       | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 45 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I               | ZITOUNA CAPITAL                                       | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie                              |
| 46 | STARTUP FUND                            | Ajyal   | J5 jardins du lac   |
| 47 | FCPR AMENCAPITAL 4                      | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                    |
| 48 | FCPR SWING 2                            | CAPSA CAPITAL PARTNERS                                | 10 bis, Rue Mahmoud El Matri, Mutuelle ville, 1002 - Tunis                                    |

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

**FINACORP OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

**RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019**

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au **31 Décembre 2019** qui font apparaître un actif net de **3.956.247 D** et une valeur liquidative égale à **109<sup>d</sup>,318** par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au **31 Décembre 2019** sur la base de notre examen limité.

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

**Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de FINACorp Obligataire SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au **31 Décembre 2019**.

**Paragraphes post-conclusion :**

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.3 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société FINACorp Obligataire SICAV 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.

- Le changement d'estimation de la valorisation de la ligne « BTA 5,5% Mars 2019 », effectué à partir du 06/04/2017 a entraîné, ainsi, une décote globale de 10.800 DT. Cette ligne BTA est arrivée à échéance le 11 Mars 2019.
- Les fonds investis dans des valeurs mobilières et des placements monétaires, représentent **54,83 %** de l'actif arrêté à la date du **31 Décembre 2019**. Cette proportion est en dessous du seuil minimum de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Les liquidités et quasi-liquidités représentent **45,17%** de l'actif arrêté à la date du **31 Décembre 2019**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie en date du 27/12/2017, a approuvé la décision du Conseil d'Administration, réuni en date du 29/11/2017, de modifier le type de la société FINACorp Obligataire SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation. Ainsi, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées chaque année. Ce changement de mode d'affectation des résultats a été publié au niveau du bulletin officiel du Conseil du Marché Financier en date du 20/12/2018.

Tunis, le 31 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ KPMG TUNISIE**  
**Skander MILADI**

**BILAN**

| <b>LIBELLE</b>                                    | <b>NOTE</b> | <b>Au 31.12.2019</b> | <b>Au 31.12.2018</b> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| <b><u>ACTIFS</u></b>                              |             |                      |                      |
| <b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>                        | <b>AC1</b>  | <b>2 186 111</b>     | <b>2 930 828</b>     |
| a- Actions et valeurs assimilées                  |             | 191 903              | 107 043              |
| b- Obligations                                    |             | 1 994 208            | 2 615 601            |
| c- Emprunts d'état                                |             | 0                    | 208 185              |
| <b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>    | <b>AC2</b>  | <b>1 801 320</b>     | <b>869 206</b>       |
| a- Placements monétaires                          |             | 0                    | 0                    |
| b- Disponibilités                                 |             | 1 801 320            | 869 206              |
| <b>Créances d'exploitations</b>                   |             | 0                    | 0                    |
| <b>Autres actifs</b>                              |             | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                               |             | <b>3 987 430</b>     | <b>3 800 034</b>     |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                             |             |                      |                      |
|   |             | <b>31 183</b>        | <b>30 099</b>        |
| Opérateurs créditeurs                             | <b>PA1</b>  | 15 394               | 15 530               |
| Autres créditeurs divers                          | <b>PA2</b>  | 15 789               | 14 568               |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                           |             | <b>3 956 247</b>     | <b>3 769 935</b>     |
| <b>Capital</b>                                    | <b>CP1</b>  | <b>3 616 449</b>     | <b>3 612 633</b>     |
| <b>Sommes capitalisables</b>                      |             | <b>339 798</b>       | <b>157 303</b>       |
| a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs |             | 157 160              | 489                  |
| b- Résultat capitalisable de la période           |             | 180 627              | 174 010              |
| c- Régul.Résultat capitalisables de la période    |             | 2 011                | -17 196              |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>                 |             | <b>3 987 430</b>     | <b>3 800 034</b>     |

**ETAT DE RESULTAT**

| <b>LIBELLE</b>  | <b>NOTE</b> | <b>Du 01.10.2019<br/>au 31.12.2019</b> | <b>Du 01.01.2019<br/>au 31.12.2019</b> | <b>Du 01.10.2018<br/>au 31.12.2018</b> | <b>Du 01.01.2018<br/>au 31.12.2018</b> |
|---|-------------|--|--|--|--|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                             | <b>PR1</b>  | <b>28 795</b>                          | <b>129 477</b>                         | <b>39 023</b>                          | <b>169 754</b>                         |
| a- Dividendes   |             | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| b- Revenus des obligations  |             | 28 795                                 | 127 814                                | 36 805                                 | 160 954                                |
| c- Revenus des B.T.A  |             | 0                                      | 1 664                                  | 2 218                                  | 8 800                                  |
| <b>Revenus des placements<br/>monétaires</b>                      | <b>PR2</b>  | <b>29 447</b>                          | <b>98 665</b>                          | <b>16 450</b>                          | <b>54 156</b>                          |
| <b>Total des revenus des placements</b>                           |             | <b><u>58 242</u></b>                   | <b><u>228 142</u></b>                  | <b><u>55 472</u></b>                   | <b><u>223 910</u></b>                  |
| Charges de gestion des placements                                 | <b>CH 1</b> | -7 253                                 | -28 667                                | -7 427                                 | -30 732                                |
| <b>REVENUS NETS DES<br/>PLACEMENTS</b>                            |             | <b>50 988</b>                          | <b>199 475</b>                         | <b>48 045</b>                          | <b>193 178</b>                         |
| Autres produits   |             | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| Autres charges  | <b>CH 2</b> | -4 776                                 | -18 849                                | -4 737                                 | -19 168                                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    |             | <b>46 213</b>                          | <b>180 627</b>                         | <b>43 308</b>                          | <b>174 010</b>                         |
| Régularisation du résultat<br>d'exploitation                      |             | 5 808                                  | 2 011                                  | -18 413                                | -17 196                                |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE<br/>LA PERIODE</b>                    |             | <b>52 020</b>                          | <b>182 638</b>                         | <b>24 896</b>                          | <b>156 814</b>                         |
| <b>Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation)</b> |             | <b>-5 808</b>                          | <b>-2 011</b>                          | <b>18 413</b>                          | <b>17 196</b>                          |
| Variation des plus (ou moins) valeurs<br>potentielles sur titres  |             | 2 601                                  | 7 165                                  | -832                                   | -4 345                                 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur<br>cession des titres       |             | 0                                      | 0                                      | 1 187                                  | 6 441                                  |
| Frais de négociation de titres                                    |             | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                 |             | <b>48 814</b>                          | <b>187 792</b>                         | <b>43 662</b>                          | <b>176 106</b>                         |



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

| <b>LIBELLE</b>   | <b>Du 01.10.2019<br/>au 31.12.2019</b> | <b>Du 01.01.2019<br/>au 31.12.2019</b> | <b>Du 01.10.2018<br/>au 31.12.2018</b> | <b>Du 01.01.2018<br/>au 31.12.2018</b> |
|--|--|--|--|--|
| <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b><u>48 814</u></b>                   | <b><u>187 792</u></b>                  | <b><u>43 662</u></b>                   | <b><u>176 106</u></b>                  |
| a- Résultat d'exploitation   | 46 213                                 | 180 627                                | 43 308                                 | 174 010                                |
| b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres               | 2 601                                  | 7 165                                  | -832                                   | -4 345                                 |
| c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres                    | 0                                      | 0                                      | 1 187                                  | 6 441                                  |
| d- Frais de négociation de titres  | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b><u>Distributions de dividendes</u></b>                                      | <b><u>0</u></b>                        | <b><u>0</u></b>                        | <b><u>0</u></b>                        | <b><u>-153 440</u></b>                 |
| <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      | <b><u>134 285</u></b>                  | <b><u>-1 480</u></b>                   | <b><u>-532 760</u></b>                 | <b><u>-1 116 147</u></b>               |
| <b>a- Souscriptions</b>  | <b>1 282 527</b>                       | <b>2 609 181</b>                       | <b>1 162 038</b>                       | <b>5 403 406</b>                       |
| - Capital  | 1 174 200                              | 2 426 900                              | 1 125 000                              | 5 237 400                              |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                  | 824                                    | -162                                   | -3 070                                 | -13 353                                |
| - Régularisation des sommes capitalisables                                     | 107 504                                | 182 443                                | 40 108                                 | 179 359                                |
| <b>b- Rachats</b>  | <b>1 148 242</b>                       | <b>2 610 661</b>                       | <b>1 694 798</b>                       | <b>6 519 553</b>                       |
| - Capital  | 1 050 900                              | 2 430 300                              | 1 640 700                              | 6 313 000                              |
| - Régularisation des sommes non distribuables                                  | 810                                    | -213                                   | -4 493                                 | -15 907                                |
| - Régularisation des sommes capitalisables                                     | 96 532                                 | 180 574                                | 58 591                                 | 222 460                                |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>183 099</b>                         | <b>186 312</b>                         | <b>-489 097</b>                        | <b>-1 093 481</b>                      |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>  |  |  |  |  |
| a- Début de période  | 3 773 148                              | 3 769 935                              | 4 259 033                              | 4 863 417                              |
| b- Fin de période  | 3 956 247                              | 3 956 247                              | 3 769 935                              | 3 769 935                              |
| <b><u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>  |  |  |  |  |
| a- Début de période  | 34 957                                 | 36 224                                 | 41 381                                 | 46 980                                 |
| b- Fin de période  | 36 190                                 | 36 190                                 | 36 224                                 | 36 224                                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>109,318</b>                         | <b>109,318</b>                         | <b>104,072</b>                         | <b>104,072</b>                         |
|  |  |  |  |  |
| <b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>   | <b>5,080%</b>                          | <b>5,041%</b>                          | <b>4,433%</b>                          | <b>4,229%</b>                          |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

(Unité en Dinars Tunisiens)

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination : FINACORP OBLIGATAIRE SICAV (FINA O SICAV) ;

Forme juridique : Société d'Investissement à Capital Variable ;

Catégorie : Obligataire ;

Type de l'OPCVM : OPCVM de capitalisation ;

Objet : La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres ;

Législation applicable : Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application ;

Règlement du Conseil du Marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par l'arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Siège social : Rue du Lac Loch Ness -Les Berges du Lac - 1053 Tunis ;

Capital initial : 1.000.000 dinars divisés en 10.000 actions de 100 dinars chacune ;

Agrément du CMF : Agrément n°49-2006 du 27 décembre 2006 ;

### NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31 Décembre 2019** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31 Décembre 2019**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31 Décembre 2019** 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

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 actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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.

### **3-3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires**

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 2019**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société FinaCorp Obligataire SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »,

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

### **3- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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- 5 Unité monétaire**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31 Décembre 2019** de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

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

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

Le solde de ce poste s'élève au **31 Décembre 2019** à 2.186.111 D et se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de Titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % de l'Actif  | % de l'Actif Net |
|----------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------|
| <b>Obligations</b>   |                  | <b>1 931 705</b>   | <b>1 994 208</b>     | <b>50,01%</b> | <b>50,41%</b>    |
| AB 2008 CAT B        | 3 000            | 135 000            | 139 648              | 3,50%         | 3,53%            |
| AB 2009 SUB          | 1 150            | 38 295             | 38 719               | 0,97%         | 0,98%            |
| AB 2012 SUB          | 3 500            | 105 000            | 107 187              | 2,69%         | 2,71%            |
| AIL 2015-1           | 1 500            | 90 000             | 92 286               | 2,31%         | 2,33%            |
| ATL 2013/2           | 300              | 6 000              | 6 044                | 0,15%         | 0,15%            |
| ATL 2015-1           | 1 500            | 90 000             | 92 656               | 2,32%         | 2,34%            |
| ATL 2015-2           | 1 000            | 40 000             | 42 038               | 1,05%         | 1,06%            |
| BTE 2010             | 3 500            | 192 500            | 195 109              | 4,89%         | 4,93%            |
| CIL 2015-1           | 2 500            | 50 000             | 51 672               | 1,30%         | 1,31%            |
| CIL 2016-2           | 1 000            | 60 000             | 63 156               | 1,58%         | 1,60%            |
| HL SUB 2015-1        | 2 500            | 150 000            | 150 961              | 3,79%         | 3,82%            |
| HL 2015-2            | 2 500            | 200 000            | 209 574              | 5,26%         | 5,30%            |
| STB 2010/1           | 3 000            | 119 910            | 123 855              | 3,11%         | 3,13%            |
| TLS 2013/1           | 1 500            | 30 000             | 30 428               | 0,76%         | 0,77%            |
| TLS 2014/1           | 3 000            | 120 000            | 124 781              | 3,13%         | 3,15%            |
| TJL 2016-2           | 2 000            | 120 000            | 126 100              | 3,16%         | 3,19%            |
| TJL 2019-1           | 1 000            | 100 000            | 104 678              | 2,63%         | 2,65%            |
| UBCI 2013            | 1 000            | 20 000             | 20 639               | 0,52%         | 0,52%            |
| UIB 2009/1           | 2 500            | 125 000            | 127 685              | 3,20%         | 3,23%            |
| UIB 2012/1           | 3 500            | 140 000            | 146 991              | 3,69%         | 3,72%            |
|                      |                  |                    |                      |               |                  |
| <b>Titres OPCVM</b>  |                  | <b>181 546</b>     | <b>191 903</b>       | <b>4,81%</b>  | <b>4,85%</b>     |
| GO SICAV             | 1 700            | 181 546            | 191 903              | 4,81%         | 4,85%            |
|                      |                  |                    |                      |               |                  |
| <b>Total</b>         |                  | <b>2 113 251</b>   | <b>2 186 111</b>     | <b>54,83%</b> | <b>55,26%</b>    |

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

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

| Libellé                            | Solde au<br>31.12.2019 | Solde au<br>31.12.2018 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                    |                        |                        |
| <b>Placements monétaires</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
|                                    |                        |                        |
| <b>Disponibilités</b>              | <b>1 801 320</b>       | <b>869 206</b>         |
| Compte à terme                     | 700 000                | 300 000                |
| Intérêts courus sur compte à terme | 5 917                  | 1 611                  |
| Avoirs en banque                   | 1 084 948              | 556 130                |
| Sommes à l'encaissement            | 0                      | 6 033                  |
| Sommes à régler                    | 0                      | -104                   |
| Intérêts sur dépôt à vue           | 10 455                 | 5 536                  |
|                                    |                        |                        |
| <b>Total</b>                       | <b>1 801 320</b>       | <b>869 206</b>         |

Le détail des comptes à terme se présente au **31 Décembre 2019** comme suit :

| Libellé                          | Coût<br>d'Acquisition | Valeur au<br>31.12.2019 | % de l'Actif  | % de<br>l'Actif Net |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------------|
| <b>COMPTE A TERME</b>            |                       |                         |               |                     |
| ATB CAT 27.11.2019 (90 j) 11,00% | 300 000               | 302 532                 | 7,59%         | 7,65%               |
| BTE CAT 28.11.2019 (180 j) 9,31% | 100 000               | 100 694                 | 2,53%         | 2,55%               |
| TSB CAT 26.11.2019 (90 j) 11,37% | 300 000               | 302 691                 | 7,59%         | 7,65%               |
| <b>Total</b>                     | <b>700 000</b>        | <b>705 917</b>          | <b>17,70%</b> | <b>17,84%</b>       |

**Note sur les passifs :**

| Libellé                               | Solde au<br>31.12.2019 | Solde au<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       |                        |                        |
| <b>PA1 : Opérateurs Créditeurs</b>    |                        |                        |
| Frais du gestionnaire                 | 5 860                  | 5 997                  |
| Frais du dépositaire                  | 9 534                  | 9 534                  |
| <b>Total</b>                          | <b>15 394</b>          | <b>15 530</b>          |
|                                       |                        |                        |
| <b>PA2 : Autres créditeurs Divers</b> |                        |                        |
| Autres Opérateurs créditeurs (CAC)    | 5 001                  | 5 001                  |
| Autres Créditeurs (CMF)               | 350                    | 346                    |
| Charges budgétisées à payer           | 9 566                  | 9 221                  |
| Etat, retenue à la source             | 872                    | 0                      |
|                                       |                        |                        |
| <b>Total</b>                          | <b>15 789</b>          | <b>14 568</b>          |

La déclaration mensuelle d'impôt du mois de Novembre 2019 a été payée par chèque le 25.12.2019 et déclarée le 30.12.2019 mais l'écriture correspondante n'a pas été comptabilisée au 31.12.2019.

**CP1 : Note sur le capital**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| <b>Capital au 31.12.2018</b>   |                  |
| * Montant en nominal           | <b>3 622 400</b> |
| * Nombre de Titres             | 36 224           |
| * Nombre d'actionnaires        | 125              |
|                                |                  |
| <b>Souscriptions réalisées</b> |                  |
| * Montant en nominal           | <b>2 426 900</b> |
| * Nombre de titres émis        | 24 269           |
|                                |                  |
| <b>Rachats effectués</b>       |                  |
| * Montant en nominal           | <b>2 430 300</b> |
| * Nombre de titres rachetés    | 24 303           |
|                                |                  |
| <b>Capital au 31.12.2019</b>   |                  |
| * Montant en nominal           | <b>3 619 000</b> |
| * Nombre de Titres             | 36 190           |
| * Nombre d'actionnaires        | 93               |

**NOTE SUR LE MOUVEMENT DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET**

| <b>Libellé</b>   | <b>Mouvement sur le capital</b> | <b>Mouvement sur l'Actif Net</b> |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Capital Début de période au 31.12.2018</b>            | <b>3 612 633</b>                | <b>3 612 633</b>                 |
| Souscription de la période                               | 2 426 900                       | 2 426 900                        |
| Rachat de la Période                                     | -2 430 300                      | -2 430 300                       |
|  |                                 |                                  |
| <b>Autres Mouvements</b>                                 | <b>7 216</b>                    | <b>347 014</b>                   |
| Variation de plus ou moins-value potentielles sur titres | 7 165                           | 7 165                            |
| Régularisation Sommes non distribuables                  | 51                              | 51                               |
| Sommes capitalisables (a)                                |                                 | 339 798                          |
| <b>Montant Fin de période au 31.12.2019</b>              | <b>3 616 449</b>                | <b>3 956 247</b>                 |

- (a) L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie en date du 27/12/2017, a approuvé la décision du Conseil d'Administration, réuni en date du 29/11/2017, de modifier le type de la société FINACorp Obligataire SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation. Ainsi, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées chaque année. Ce changement de mode d'affectation des résultats a été publié au niveau du bulletin officiel du Conseil du Marché Financier en date du 20/12/2018.

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

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

| Libellé                        | Du 01.10.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.01.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.10.2018<br>au 31.12.2018 | Du 01.01.2018<br>au 31.12.2018 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Revenus Des Obligations</b> |                                |                                |                                |                                |
| Intérêts                       | 28 795                         | 127 814                        | 36 805                         | 160 954                        |
|                                |                                |                                |                                |                                |
| <b>Revenus Des BTA</b>         |                                |                                |                                |                                |
| Intérêts                       | 0                              | 1 664                          | 2 218                          | 8 800                          |
|                                |                                |                                |                                |                                |
| <b>Total</b>                   | <b>28 795</b>                  | <b>129 477</b>                 | <b>39 023</b>                  | <b>169 754</b>                 |

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

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

| Libellé                           | Du 01.10.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.01.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.10.2018<br>au 31.12.2018 | Du 01.01.2018<br>au 31.12.2018 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts sur certificats de dépôt | 8 951                          | 28 675                         | 3 240                          | 18 603                         |
| Intérêts sur comptes de dépôt     | 20 496                         | 69 990                         | 13 209                         | 30 891                         |
| Intérêts sur bons de caisse       | 0                              | 0                              | 0                              | 4 662                          |
|                                   |                                |                                |                                |                                |
| <b>Total</b>                      | <b>29 447</b>                  | <b>98 665</b>                  | <b>16 450</b>                  | <b>54 156</b>                  |

**Note sur les charges de gestion :**

| Libellé  | Du 01.10.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.01.2019<br>au 31.12.2019 | Du 01.10.2018<br>au 31.12.2018 | Du 01.01.2018<br>au 31.12.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>CH1 : Charges de gestion des placements</b> |                                |                                |                                |                                |
| Rémunération du gestionnaire                   | 5 754                          | 22 717                         | 5 890                          | 24 782                         |
| Rémunération du dépositaire                    | 1 500                          | 5 950                          | 1 537                          | 5 950                          |
| <b>Total</b>                                   | <b>7 253</b>                   | <b>28 667</b>                  | <b>7 427</b>                   | <b>30 732</b>                  |
|  |                                |                                |                                |                                |
| <b>CH2 : Autres Charges</b>                    |                                |                                |                                |                                |
| Rémunération du CAC                            | 1 260                          | 5 000                          | 1 260                          | 5 000                          |
| Redevance CMF                                  | 967                            | 3 818                          | 990                            | 4 165                          |
| Charges diverses                               | 1                              | 3                              | 1                              | 3                              |
| Charges budgétisées (a)                        | 2 548                          | 10 027                         | 2 486                          | 10 000                         |
| <b>Total</b>                                   | <b>4 776</b>                   | <b>18 849</b>                  | <b>4 737</b>                   | <b>19 168</b>                  |

Au 31.12.2019, les charges budgétisées comptabilisées sont en dépassement par rapport aux charges budgétisées autorisées pour un montant de 27,397 DT correspondant à la comptabilisation en double de la journée du 31.12.2019.



## **5 - AUTRES INFORMATIONS**

### **5- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACorp » au **31 Décembre 2019** s'élève à 22.717 DT.

### **5- 2 Rémunération du dépositaire**

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au **31 Décembre 2019** s'élève à 5.950 DT.

# **FIDELITY SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2019**

### **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 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 74.749.785, un actif net de D : 74.581.824 et un bénéfice de la période de D : 1.244.267.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, 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 2019, 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 valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période 34,66% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 61,60% du total des actifs dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Décembre 2019, 37,03% 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.

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

Tunis, le 27 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2019</b>        | <b>31/12/2018</b>       |
|--|-------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>25 910 552</u>        | <u>956 527</u>          |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 23 118 796               | 100 098                 |
| Titres OPCVM                                   |             | 2 791 756                | 856 429                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>46 043 268</u>        | <u>2 048 317</u>        |
| Placements monétaires                          | 5           | 45 760 038               | 1 993 019               |
| Disponibilités                                 |             | 283 230                  | 55 298                  |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>2 795 965</u>         | <u>80</u>               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><u>74 749 785</u></u> | <u><u>3 004 924</u></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                          |                         |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 161 799                  | 5 636                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 6 162                    | 262                     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><u>167 961</u></u>    | <u><u>5 898</u></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                          |                         |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 69 463 233               | 2 967 051               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                          |                         |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | 5 118 591                | 31 975                  |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><u>74 581 824</u></u> | <u><u>2 999 026</u></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><u>74 749 785</u></u> | <u><u>3 004 924</u></u> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

|  | Note | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période du<br>27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|--|------|---|---|---|---|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 10   | <u>255 337</u>                          | <u>539 076</u>                          | <u>98</u>                               | <u>98</u>                               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |      | 255 337                                 | 511 723                                 | 98                                      | 98                                      |
| Revenus des titres OPCVM                                     |      | -                                       | 27 353                                  | -                                       | -                                       |
| <b>Revenus des placements<br/>monétaires</b>                 | 11   | <u>1 119 773</u>                        | <u>2 929 636</u>                        | <u>28 256</u>                           | <u>28 898</u>                           |
| <b>Revenus des prises en pension</b>                         | 12   | <u>-</u>                                | <u>198 372</u>                          | <u>1 932</u>                            | <u>1 932</u>                            |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |      | <b><u>1 375 110</u></b>                 | <b><u>3 667 084</u></b>                 | <b><u>30 286</u></b>                    | <b><u>30 928</u></b>                    |
| <b>Charges de gestion des<br/>placements</b>                 | 13   | (161 795)                               | (423 721)                               | (5 522)                                 | (5 636)                                 |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |      | <b><u>1 213 315</u></b>                 | <b><u>3 243 363</u></b>                 | <b><u>24 764</u></b>                    | <b><u>25 292</u></b>                    |
| <b>Autres charges</b>  | 14   | (21 043)                                | (53 008)                                | (781)                                   | (793)                                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |      | <b><u>1 192 272</u></b>                 | <b><u>3 190 355</u></b>                 | <b><u>23 983</u></b>                    | <b><u>24 499</u></b>                    |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |      | 979 977                                 | 1 928 236                               | 7 474                                   | 7 476                                   |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                    |      | <b><u>2 172 249</u></b>                 | <b><u>5 118 591</u></b>                 | <b><u>31 457</u></b>                    | <b><u>31 975</u></b>                    |
| Régularisation du résultat d'exploitation<br>(annulation)    |      | (979 977)                               | (1 928 236)                             | (7 474)                                 | (7 476)                                 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |      | 7 139                                   | 7 789                                   | 3 420                                   | 3 420                                   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de<br>titres    |      | 44 856                                  | 68 636                                  | 709                                     | 709                                     |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                |      | <b><u>1 244 267</u></b>                 | <b><u>3 266 780</u></b>                 | <b><u>28 112</u></b>                    | <b><u>28 628</u></b>                    |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | Période du<br>1/10<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>1/10<br>au<br>31/12/2018 | Période du<br>27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|---|--|---|--|---|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>1 244 267</b>                       | <b>3 266 780</b>                        | <b>28 112</b>                          | <b>28 628</b>                           |
| Résultat d'exploitation   | 1 192 272                              | 3 190 355                               | 23 983                                 | 24 499                                  |
| Variation des plus (ou moins) valeurs<br>potentielles sur titres            | 7 139                                  | 7 789                                   | 3 420                                  | 3 420                                   |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de<br>titres                  | 44 856                                 | 68 636                                  | 709                                    | 709                                     |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | <b>16 764 303</b>                      | <b>68 316 018</b>                       | <b>1 869 596</b>                       | <b>1 970 398</b>                        |
| <b>Souscriptions</b>  |  |   |  |   |
| - Capital   | 43 458 556                             | 118 379 057                             | 3 704 800                              | 4 754 100                               |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | 526 138                                | 1 363 758                               | 341                                    | 341                                     |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables                                | 2 871 966                              | 4 687 058                               | 15 185                                 | 15 187                                  |
| <b>Rachats</b>  |  |   |  |   |
| - Capital   | (27 860 818)                           | (52 735 349)                            | (1 842 600)                            | (2 791 100)                             |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | (339 550)                              | (619 684)                               | (419)                                  | (419)                                   |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables                                | (1 891 989)                            | (2 758 822)                             | (7 711)                                | (7 711)                                 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>18 008 570</b>                      | <b>71 582 798</b>                       | <b>1 897 708</b>                       | <b>1 999 026</b>                        |
| <b>ACTIF NET</b>  |  |   |  |   |
| En début de période   | 56 573 254                             | 2 999 026                               | 1 101 318                              | 1 000 000                               |
| En fin de période   | 74 581 824                             | 74 581 824                              | 2 999 026                              | 2 999 026                               |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS</b>  |  |   |  |   |
| En début de période   | 529 405                                | 29 630                                  | 11 008                                 | 10 000                                  |
| En fin de période   | 685 169                                | 685 169                                 | 29 630                                 | 29 630                                  |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>108,852</b>                         | <b>108,852</b>                          | <b>101,216</b>                         | <b>101,216</b>                          |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>1,86%</b>                           | <b>7,54%</b>                            | <b>1,17%</b>                           | <b>1,22%</b>                            |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2019

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation 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 été ouverte au public le 27 septembre 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 2019, 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. Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018.

### 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 2019, 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 2019 à D : 25.910.552 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre                           | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Actif net   |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>       |                  | <b>22 152 998</b>  | <b>23 118 796</b>    | <b>31,00%</b> |
| <b>Obligation de sociétés</b>                  |                  | <b>22 152 998</b>  | <b>23 118 796</b>    | <b>31,00%</b> |
| AB SUB 2009 TV TMM+0.85%                       | 30 000           | 999 000            | 1 017 305            | 1,36%         |
| AB SUB 2012 TV TMM+1.3%                        | 46 000           | 1 380 000          | 1 409 631            | 1,89%         |
| ATB 2007/1                                     | 20 000           | 1 040 000          | 1 089 407            | 1,46%         |
| ATB SUB 2017 A TMM+2.05%                       | 15 000           | 1 500 000          | 1 593 822            | 2,14%         |
| ATL 2019-1 TF 11.6%                            | 15 000           | 1 500 000          | 1 509 889            | 2,02%         |
| BH SUB 2018-1 CA TMM+2%                        | 10 000           | 800 000            | 843 937              | 1,13%         |
| BH SUB 2019-1 C A TF 10%                       | 15 000           | 1 500 000          | 1 593 771            | 2,14%         |
| BNA SUB 2018-1 A TMM+2%                        | 21 000           | 1 679 998          | 1 732 913            | 2,32%         |
| STB 2008/1                                     | 50 000           | 2 800 000          | 2 940 165            | 3,94%         |
| STB SUB 2019-1 C TF 11%                        | 15 000           | 1 500 000          | 1 511 902            | 2,03%         |
| WIFAK BANK 5 ANS 10.25%                        | 3 000            | 270 000            | 270 060              | 0,36%         |
| HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5%                      | 9 500            | 950 000            | 1 024 230            | 1,37%         |
| HL 2018-2 11.15% A TF                          | 5 500            | 550 000            | 591 668              | 0,79%         |
| HL 2018-2 TV TMM+3.5% A                        | 15 000           | 1 500 000          | 1 614 953            | 2,17%         |
| HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%                       | 14 800           | 1 184 000          | 1 240 516            | 1,66%         |
| HL SUB 2018-1 B 8.5%                           | 10 000           | 1 000 000          | 1 041 434            | 1,40%         |
| TLF 2019-1 A TF 11.4%                          | 20 000           | 2 000 000          | 2 093 193            | 2,81%         |
| <b>Titres OPCVM</b>                            |                  | <b>2 780 547</b>   | <b>2 791 756</b>     | <b>3,74%</b>  |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                     | 26 350           | 2 780 547          | 2 791 756            | 3,74%         |
| <b>TOTAL</b>                                   |                  | <b>24 933 545</b>  | <b>25 910 552</b>    | <b>34,74%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total actifs</b> |                  |                    |                      | <b>34,66%</b> |

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 45.760.038 se détaillant comme suit :

|   | Période   | Garant       | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>au<br>31/12/2019 | %<br>Actif net |
|---|-----------|--------------|-----------------------|----------------------------|----------------|
| <b><u>Billets de trésorerie avalisés</u></b>                      |           |              |                       |                            |                |
| BT AURES au 23/01/2020 (au taux de 11,55%)                        | 30 jours  | Amen<br>Bank | 1 488 560             | 1 491 589                  | 2,00%          |
| <b><u>Certificats de dépôt</u></b>                                |           |              | <b>16 155 738</b>     | <b>16 869 531</b>          | <b>22,62%</b>  |
| Certificat de dépôt AB au 04/03/2020 (au taux de 10,75%)          | 366 jours |              | 1 842 362             | 1 972 866                  | 2,65%          |
| Certificat de dépôt UIB au 29/01/2020 (au taux de 10,78%)         | 310 jours |              | 1 398 069             | 1 490 793                  | 2,00%          |
| Certificat de dépôt BH au 08/02/2021 (au taux variable TMM+4,25%) | 731 jours |              | 3 000 000             | 3 247 051                  | 4,35%          |
| Certificat de dépôt ATB au 04/03/2020 (au taux de 11,33%)         | 190 jours |              | 1 909 723             | 1 970 066                  | 2,64%          |
| Certificat de dépôt ATB au 13/03/2020 (au taux de 11,33%)         | 190 jours |              | 1 909 723             | 1 965 790                  | 2,64%          |
| Certificat de dépôt TSB au 04/03/2020 (au taux de 11,83%)         | 190 jours |              | 1 905 973             | 1 968 823                  | 2,64%          |
| Certificat de dépôt BNA au 01/04/2020 (au taux de 11,9%)          | 190 jours |              | 1 905 448             | 1 954 715                  | 2,62%          |
| Certificat de dépôt AB au 12/12/2020 (au taux de 12%)             | 360 jours |              | 457 143               | 457 738                    | 0,61%          |
| Certificat de dépôt BNA au 26/11/2020 (au taux de 12,1%)          | 360 jours |              | 1 827 297             | 1 841 689                  | 2,47%          |
| <b><u>Comptes à terme</u></b>                                     |           |              | <b>26 700 000</b>     | <b>27 398 918</b>          | <b>36,74%</b>  |
| Placement BH au 08/01/2020 (au taux variable TMM+4,25%)           | 6 mois    |              | 3 000 000             | 3 140 591                  | 4,21%          |
| Placement AB au 27/01/2020 (au taux fixe 11,2%)                   | 5 mois    |              | 2 000 000             | 2 060 879                  | 2,76%          |
| Placement AB au 28/01/2020 (au taux fixe 11,2%)                   | 5 mois    |              | 1 000 000             | 1 030 194                  | 1,38%          |
| Placement AB au 05/02/2020 (au taux fixe 11,2%)                   | 160 jours |              | 1 500 000             | 1 546 027                  | 2,07%          |
| Placement AB au 06/02/2020 (au taux fixe 11,2%)                   | 5 mois    |              | 300 000               | 308 395                    | 0,41%          |
| Placement AB au 11/02/2020 (au taux fixe 10,9%)                   | 12 mois   |              | 2 300 000             | 2 478 031                  | 3,32%          |
| Placement AB au 12/02/2020 (au taux fixe 11,2%)                   | 160 jours |              | 3 100 000             | 3 189 796                  | 4,28%          |
| Placement TSB au 04/03/2020 (au taux fixe 11,83%)                 | 190 jours |              | 2 000 000             | 2 065 679                  | 2,77%          |
| Placement AB au 18/11/2020 (au taux fixe 11,56%)                  | 350 jours |              | 900 000               | 906 362                    | 1,22%          |
| Placement AB au 01/01/2020 (au taux fixe 10,82%)                  | 3 mois    |              | 1 000 000             | 1 021 344                  | 1,37%          |
| Placement AB au 02/03/2020 (au taux fixe 11,56%)                  | 3 mois    |              | 400 000               | 402 929                    | 0,54%          |
| Placement AB au 26/11/2020 (au taux fixe 11,55%)                  | 350 jours |              | 1 500 000             | 1 507 574                  | 2,02%          |
| Placement AB au 09/12/2020 (au taux fixe 11,7%)                   | 350 jours |              | 300 000               | 300 537                    | 0,40%          |
| Placement AB au 18/12/2020 (au taux fixe 11,7%)                   | 360 jours |              | 1 000 000             | 1 002 046                  | 1,34%          |
| Placement AB au 22/12/2020 (au taux fixe 11,7%)                   | 360 jours |              | 2 000 000             | 2 002 046                  | 2,68%          |
| Placement ATB au 20/02/2020 (au taux fixe 11,31%)                 | 3 mois    |              | 500 000               | 504 958                    | 0,68%          |
| Placement AB au 27/02/2020 (au taux fixe 11,56%)                  | 3 mois    |              | 3 300 000             | 3 327 592                  | 4,46%          |
| Placement AB au 05/03/2020 (au taux fixe 11,55%)                  | 3 mois    |              | 600 000               | 603 938                    | 0,81%          |
| <b>TOTAL</b>  |           |              | <b>44 344 298</b>     | <b>45 760 038</b>          | <b>61,36%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>                |           |              |                       |                            | <b>61,22%</b>  |

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 2.795.965, contre un solde de D : 80, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations         | 134 149           | -                 |
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue                                  | 1 200             | -                 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre | 2 660 616         | -                 |
| Autres débiteurs  | -                 | 80                |
| <b>Total</b>  | <u>2 795 965</u>  | <u>80</u>         |

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2019 à D : 161.799, contre D : 5.636, à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

|                              | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 161 799           | 5 636             |
| <b>Total</b>                 | <u>161 799</u>    | <u>5 636</u>      |

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 6.162, contre D : 262, au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

|                  | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 6 162             | 262               |
| <b>Total</b>     | <u>6 162</u>      | <u>262</u>        |

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2019, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2018

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

### Souscriptions réalisées

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant                        | 118 379 057 |
| Nombre de titres émis          | 1 182 171   |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 472         |

### Rachats effectués

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Montant                        | (52 735 349) |
| Nombre de titres rachetés      | (526 632)    |
| Nombre d'actionnaires sortants | (20)         |

### Autres mouvements

|  |            |
|--|------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 7 789      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 68 636     |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 36 654     |
| Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL              | (A) 31 975 |
| Régularisation du résultat incorporé à la V.L                | 707 420    |

### Capital au 31-12-2019

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Montant               | 69 463 233 |
| Nombre de titres      | 685 169    |
| Nombre d'actionnaires | 512        |

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 mai 2019

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2019 à D : 255.337, contre D : 98 pour la même période de l'exercice 2018 se détaillant ainsi :

|  | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période<br>du 27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|--|---|---|---|---|
| <b><u>Revenus des obligations</u></b>  | <b><u>255 337</u></b>                   | <b><u>511 723</u></b>                   | <b><u>98</u></b>                        | <b><u>98</u></b>                        |
| - Intérêts                             | 255 337                                 | 511 723                                 | 98                                      | 98                                      |
| <b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b> | <b>-</b>                                | <b><u>27 353</u></b>                    | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                |
| - Dividendes                           | -                                       | 27 353                                  | -                                       | -                                       |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>255 337</b>                          | <b>539 076</b>                          | <b>98</b>                               | <b>98</b>                               |

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2019 à D : 1.119.773, contre D : 28.256 pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

|                                    | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période<br>du 27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts des billets de trésorerie | 3 029                                   | 3 029                                   | -                                       | -                                       |
| Intérêts des comptes à terme       | 673 365                                 | 1 764 903                               | 12 828                                  | 12 828                                  |
| Intérêts des dépôts à vue          | 1 200                                   | 7 300                                   | 313                                     | 313                                     |
| Intérêts des certificats de dépôt  | 442 179                                 | 1 154 404                               | 15 115                                  | 15 757                                  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1 119 773</b>                        | <b>2 929 636</b>                        | <b>28 256</b>                           | <b>28 898</b>                           |

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Ce poste présente un solde nul pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2019, contre D : 1.932 pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

|                                | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 |  | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période<br>du 27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|--------------------------------|---|--|---|---|---|
| Intérêts des prises en pension | -                                       |  | 198 372                                 | 1 932                                   | 1 932                                   |
| <b>TOTAL</b>                   | -                                       |  | <b>198 372</b>                          | <b>1 932</b>                            | <b>1 932</b>                            |

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 à D : 161.795, contre D : 5.522 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018 et se détaille ainsi :

|                              | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 |  | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période<br>du 27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|------------------------------|---|--|---|---|---|
| Rémunération de gestionnaire | 161 795                                 |  | 423 721                                 | 5 522                                   | 5 636                                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>161 795</b>                          |  | <b>423 721</b>                          | <b>5 522</b>                            | <b>5 636</b>                            |

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 à D : 21.043, contre D : 781, pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent ainsi :

|                                 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2019 |  | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2018 | Période<br>du 27/09<br>au<br>31/12/2018 |
|---------------------------------|---|--|---|---|---|
| Redevance du CMF                | 16 997                                  |  | 44 508                                  | 580                                     | 592                                     |
| Services bancaires et assimilés | 4 046                                   |  | 8 500                                   | 201                                     | 201                                     |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>21 043</b>                           |  | <b>53 008</b>                           | <b>781</b>                              | <b>793</b>                              |

**Note 15 : 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.



# **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019 faisant ressortir un total de 3 000 962 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 49 312 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 2 984 305 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

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

### **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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 31 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|   | Note       | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
|---|------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |            |                  |                  |
| <b><u>Portefeuille-titres</u></b>                     |            |                  |                  |
| Actions et droits rattachés                           |            | 1 835 836        | 2 445 620        |
| Obligations et valeurs assimilées                     |            | 190 707          | 93 330           |
| Titres OPCVM  |            | 145 253          | 196 921          |
|   | <b>3.1</b> | <b>2 171 796</b> | <b>2 735 871</b> |
| <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b> |            |                  |                  |
| Placements monétaires                                 | <b>3.2</b> | 240 748          | 499 693          |
| Disponibilités  | <b>3.3</b> | 588 418          | 815 803          |
|   |            | <b>829 166</b>   | <b>1 315 496</b> |
| Créances d'exploitations                              |            | -                | 300              |
| Autres actifs   |            | -                | -                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |            | <b>3 000 962</b> | <b>4 051 667</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |            |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                                 | <b>3.4</b> | 11 768           | 17 271           |
| Autres créditeurs divers                              | <b>3.5</b> | 4 889            | 4 825            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |            | <b>16 657</b>    | <b>22 096</b>    |
| <b>Capital</b>  | <b>3.6</b> | 2 932 451        | 3 976 330        |
| <b>Sommes distribuables</b>                           | <b>3.7</b> | <b>51 854</b>    | <b>53 241</b>    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs         |            | -                | -                |
| Sommes distribuables de l'exercice                    |            | 51 854           | 53 241           |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |            | <b>2 984 305</b> | <b>4 029 571</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |            | <b>3 000 962</b> | <b>4 051 667</b> |

**ETAT DE RESULTAT**

**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2019 AU 31 DECEMBRE 2019**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|   | Note | Du<br>01/10/2019<br>au<br>31/12/2019 | Du<br>01/01/2019<br>au<br>31/12/2019 | Du<br>01/10/2018<br>au<br>31/12/2018 | Du<br>01/01/2018<br>au<br>31/12/2018 |
|---|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>                  |      | <b>1 009</b>                         | <b>81 228</b>                        | <b>1 447</b>                         | <b>175 074</b>                       |
| Dividendes  | 4.1  | -                                    | 77 216                               | 300                                  | 170 435                              |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 | 4.2  | 1 009                                | 4 012                                | 1 147                                | 4 639                                |
| <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>               | 4.3  | <b>12 716</b>                        | <b>40 187</b>                        | <b>8 419</b>                         | <b>49 333</b>                        |
| <b><i>Total des revenus des placements</i></b>                |      | <b>13 725</b>                        | <b>121 415</b>                       | <b>9 866</b>                         | <b>224 407</b>                       |
| <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>               | 4.4  | <11 768>                             | <50 127>                             | <5 198>                              | <96 666>                             |
| <b><i>Revenu net des placements</i></b>                       |      | <b>1 957</b>                         | <b>71 288</b>                        | <b>4 668</b>                         | <b>127 741</b>                       |
| Autres produits   |      | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| Autres charges  | 4.5  | <3 861>                              | <16 268>                             | <7 450>                              | <27 309>                             |
| <b><i>Résultat d'exploitation</i></b>                         |      | <b>&lt;1 904&gt;</b>                 | <b>55 020</b>                        | <b>&lt;2 782&gt;</b>                 | <b>100 432</b>                       |
| Régularisation du résultat d'exploitation                     |      | <2 947>                              | <3 166>                              | <44 958>                             | <47 191>                             |
| <b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>              |      | <b>&lt;4 851&gt;</b>                 | <b>51 854</b>                        | <b>&lt;47 740&gt;</b>                | <b>53 241</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation<br>(annulation)     |      | 2 947                                | 3 166                                | 44 958                               | 47 191                               |
| Variation des plus ou moins values potentielles<br>sur titres |      | <75 791>                             | <428 108>                            | <142 511>                            | 77 323                               |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de<br>titres       |      | 29 990                               | 186 895                              | <648>                                | 386 744                              |
| Frais de négociation de titres                                |      | <1 607>                              | <8 708>                              | <6 668>                              | <18 527>                             |
| <b><i>Résultat net de la période</i></b>                      |      | <b>&lt;49 312&gt;</b>                | <b>&lt;194 901&gt;</b>               | <b>&lt;152 609&gt;</b>               | <b>545 972</b>                       |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | Du 01/10/2019<br>au 31/12/2019 | Du 01/01/2019<br>au 31/12/2019 | Du 01/10/2018<br>au 31/12/2018 | Du 01/01/2018<br>au 31/12/2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b>&lt;49 312&gt;</b>          | <b>&lt;194 901&gt;</b>         | <b>&lt;152 609&gt;</b>         | <b>545 972</b>                 |
| Résultat d'exploitation  | <1 904>                        | 55 020                         | <2 782>                        | 100 432                        |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                   | <75 791>                       | <428 108>                      | <142 511>                      | 77 323                         |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                         | 29 990                         | 186 895                        | <648>                          | 386 744                        |
| Frais de négociation de titres   | <1 607>                        | <8 708>                        | <6 668>                        | <18 527>                       |
| <b><u>Distributions de dividendes</u></b>                                      | -                              | <b>&lt;45 583&gt;</b>          | -                              | <b>&lt;91 459&gt;</b>          |
| <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      | <b>&lt;166 504&gt;</b>         | <b>&lt;804 782&gt;</b>         | <b>&lt;2 863 340&gt;</b>       | <b>&lt;3 630 232&gt;</b>       |
| <b>Souscriptions</b>   | <b>482 389</b>                 | <b>482 389</b>                 | -                              | -                              |
| Capital  | 428 941                        | 428 941                        | -                              | -                              |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | 46 415                         | 46 415                         | -                              | -                              |
| Régularisation des sommes distribuables  | 7 033                          | 7 033                          | -                              | -                              |
| <b>Rachats</b>   | <b>&lt;648 893&gt;</b>         | <b>&lt;1 287 171&gt;</b>       | <b>&lt;2 863 340&gt;</b>       | <b>&lt;3 630 232&gt;</b>       |
| Capital  | <606 433>                      | <1 232 588>                    | <2 662 095>                    | <3 359 587>                    |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | <32 480>                       | <36 726>                       | <156 287>                      | <219 393>                      |
| Régularisation des sommes distribuables  | <9 980>                        | <17 857>                       | <44 958>                       | <51 252>                       |
| <b><u>Variation de l'actif net</u></b>   | <b>&lt;215 816&gt;</b>         | <b>&lt;1 045 266&gt;</b>       | <b>&lt;3 015 949&gt;</b>       | <b>&lt;3 175 719&gt;</b>       |
| <b><u>Actif net</u></b>  |                                |                                |                                |                                |
| En début de la période   | 3 200 121                      | 4 029 571                      | 7 045 520                      | 7 205 290                      |
| En fin de la période   | 2 984 305                      | 2 984 305                      | 4 029 571                      | 4 029 571                      |
| <b><u>Nombre d'actions</u></b>   |                                |                                |                                |                                |
| En début de la période   | 1 359                          | 1 613                          | 2 758                          | 3 058                          |
| En fin de la période   | 1 287                          | 1 287                          | 1 613                          | 1 613                          |
| <b><u>Valeur liquidative</u></b>   | <b>2 318,807</b>               | <b>2 318,807</b>               | <b>2 498,184</b>               | <b>2 498,184</b>               |
| <b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>                                      | <b>-6,06%</b>                  | <b>-5,86%</b>                  | <b>-8,76%</b>                  | <b>7,35%</b>                   |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019**

## **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal 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.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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%.

## **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2019 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que 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 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 décembre 2019.

## **2.3 Evaluation des autres placements**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.5 Capital social**

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

#### **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

#### **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.



### **3 – NOTES SUR LE BILAN**

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

##### **A- Actions et droits rattachés**

|  | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|--|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| ASTREE                                   | 718                            | 13 648                           | 31 600                        | 1,05%                 |
| ATTIJARI BANK                            | 6 050                          | 230 531                          | 199 638                       | 6,65%                 |
| BH                                       | 1 500                          | 17 601                           | 17 898                        | 0,60%                 |
| DELICE HOLDING                           | 6 000                          | 61 745                           | 62 509                        | 2,08%                 |
| ESSOUKNA                                 | 16 000                         | 76 190                           | 34 001                        | 1,13%                 |
| I.C.F.                                   | 660                            | 65 159                           | 79 587                        | 2,65%                 |
| MAGASIN GENERAL                          | 1 600                          | 43 766                           | 46 401                        | 1,55%                 |
| MIP                                      | 66 000                         | 106 011                          | 14 521                        | 0,48%                 |
| ONE TECH HOLDING                         | 11 086                         | 129 105                          | 153 752                       | 5,12%                 |
| SAM                                      | 15 500                         | 39 780                           | 61 226                        | 2,04%                 |
| SOPAT                                    | 30 000                         | 37 088                           | 50 551                        | 1,68%                 |
| SOTETEL                                  | 50 297                         | 291 191                          | 252 945                       | 8,43%                 |
| SOTUVER                                  | 28 700                         | 269 886                          | 241 855                       | 8,06%                 |
| TELNET HOLDING                           | 21 000                         | 122 516                          | 195 595                       | 6,52%                 |
| TUNINVEST-SICAR                          | 6 761                          | 59 658                           | 34 008                        | 1,13%                 |
| TUNISAIR                                 | 56 000                         | 33 976                           | 35 113                        | 1,17%                 |
| UIB                                      | 7 995                          | 182 879                          | 182 207                       | 6,07%                 |
| UNIMED                                   | 14 950                         | 149 347                          | 142 429                       | 4,75%                 |
| <b>Total actions et droits rattachés</b> |                                | <b>1 930 077</b>                 | <b>1 835 836</b>              | <b>61,17%</b>         |

##### **B- Obligations et valeurs assimilées**

###### **Obligations de sociétés**

|  | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|--|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| STB 2008/2                                     | 2 000                          | 76 838                           | 79 960                        | 2,66%                 |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |                                | <b>76 838</b>                    | <b>79 960</b>                 | <b>2,66%</b>          |

###### **Bons du trésor assimilables**

|  |     |                |                |              |
|--|-----|----------------|----------------|--------------|
| BTA 12/02/2020 5.50%                           | 106 | 105 576        | 110 747        | 3,69%        |
| <b>Total bons du trésor assimilables</b>       |     | <b>105 576</b> | <b>110 747</b> | <b>3,69%</b> |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |     | <b>182 414</b> | <b>190 707</b> | <b>6,35%</b> |

##### **C- Titres OPCVM**

|                           | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| FCP SMART EQUITY 2        | 140                            | 138 984                          | 145 253                       | 4,84%                 |
| <b>Total titres OPCVM</b> |                                | <b>138 984</b>                   | <b>145 253</b>                | <b>4,84%</b>          |
| <b>TOTAL</b>              |                                | <b>2 251 475</b>                 | <b>2 171 796</b>              | <b>72,37%</b>         |

### **3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|                                   | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Valeur<br/>actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Billet de trésorerie</b>       |                            |                               |                            |                |
| ENDA au 10/06/2020- 350J- 11,5%   | 250 000                    | 229 886                       | 240 748                    | 8,02%          |
| <b>Total billet de trésorerie</b> |                            | <b>229 886</b>                | <b>240 748</b>             | <b>8,02%</b>   |

### **3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|  | <u>31/12/2019</u>     | <u>31/12/2018</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Amen Bank Pasteur  | 304 283               | 816 267               |
| Compte à terme BH au 16/03/2020 - 92J - 12%                    | 250 000               | -                     |
| Achats de titres à régler                                      | <6 549>               | <65 672>              |
| Vente titres à encaisser                                       | 37 985                | 62 073                |
| Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme              | 3 374                 | 3 919                 |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme | <675>                 | <784>                 |
|  | <u><b>588 418</b></u> | <u><b>815 803</b></u> |

### **3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2019</u>    | <u>31/12/2018</u>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Rémunération du distributeur exclusif à payer | 7 188                | 9 990                |
| Rémunération du gestionnaire à payer          | 3 080                | 4 282                |
| Rémunération du dépositaire à payer           | 1 500                | 2 999                |
|   | <u><b>11 768</b></u> | <u><b>17 271</b></u> |

### **3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2019</u>   | <u>31/12/2018</u>   |
|---|---------------------|---------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 4 015               | 3 921               |
| Redevances CMF à Payer                        | 252                 | 341                 |
| Autres (retenue à la source à payer)          | 225                 | -                   |
| Contribution sociale de solidarité à payer    | 200                 | -                   |
| TCL à payer                                   | 197                 | 563                 |
|   | <u><b>4 889</b></u> | <u><b>4 825</b></u> |

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2019**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>3 976 330</b> |
| Nombre de titres      | 1 613            |
| Nombre d'actionnaires | 54               |

#### **Souscriptions réalisées**

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Montant                        | 428 941 |
| Nombre de titres               | 174     |
| Nombre d'actionnaires entrants | 0       |

#### **Rachats effectués**

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant                        | <1 232 588> |
| Nombre de titres               | 500         |
| Nombre d'actionnaires sortants | 9           |

#### **Autres mouvements**

|  |           |
|--|-----------|
| Frais de négociation de titres                             | <8 708>   |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | <428 108> |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres        | 186 895   |
| Régularisations des sommes non distribuables               | 9 689     |

#### **Capital au 31 décembre 2019**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>2 932 451</b> |
| Nombre de titres      | 1 287            |
| Nombre d'actionnaires | 45               |

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

|   | <b><u>31/12/2019</u></b> | <b><u>31/12/2018</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation                       | 55 020                   | 100 432                  |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | <3 166>                  | <47 191>                 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -                        | -                        |
|   | <b><u>51 854</u></b>     | <b><u>53 241</u></b>     |

#### **4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

##### **4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|            | <b><u>Période du<br/>01/10/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> |
|------------|---|---|---|---|
| Dividendes | -   | 77 216  | 300   | 170 435   |
|            | <b>-</b>  | <b>77 216</b>   | <b>300</b>  | <b>170 435</b>  |

##### **4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|                          | <b><u>Période du<br/>01/10/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> |
|--------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts sur obligations | 983   | 3 986   | 1147  | 4 639   |
| Intérêts sur BTA         | 26  | 26  | -   | -   |
|                          | <b>1 009</b>  | <b>4 012</b>  | <b>1 147</b>  | <b>4 639</b>  |

##### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|                                    | <b><u>Période du<br/>01/10/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2019 au<br/>31/12/2019</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2018 au<br/>31/12/2018</u></b> |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts sur dépôt à vue           | 7 429   | 22 870  | 3167  | 17 111  |
| Intérêts sur billets de trésorerie | 5 287   | 10 861  | -   | -   |
| Intérêts sur certificats de dépôt  | -   | 6 456   | 5252  | 32 222  |
|                                    | <b>12 716</b>   | <b>40 187</b>   | <b>8 419</b>  | <b>49 333</b>   |

#### 4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|  | <u>Période du</u><br><u>01/10/2019</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2019</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Période du</u><br><u>01/10/2018</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2018</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2018</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2018</u> |
|--|--|--|--|--|
| Rémunération du distributeur exclusif        | 7 188  | 30 924   | 9 990  | 63 501   |
| Rémunération du gestionnaire                 | 3 080  | 13 253   | 4 282  | 27 215   |
| Commission de surperformance au gestionnaire | -  | -  | <7 931>  | -  |
| Commission de surperformance au distributeur | -  | -  | <2 643>  | -  |
| Rémunération du dépositaire                  | 1 500  | 5 950  | 1 500  | 5 950  |
|  | <u>11 768</u>  | <u>50 127</u>  | <u>5 198</u>   | <u>96 666</u>  |

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

|                                    | <u>Période du</u><br><u>01/10/2019</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2019</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Période du</u><br><u>01/10/2018</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2018</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2018</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2018</u> |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 083  | 7 843  | 1 446  | 8 417  |
| TCL                                | 843  | 4 260  | 4 852  | 11 908   |
| Redevances CMF                     | 780  | 3 378  | 1 070  | 6 653  |
| Autres Retenues                    | 105  | 387  | 82   | 331  |
| Contribution sociale de solidarité | 50   | 400  | -  | -  |
|                                    | <u>3 861</u>   | <u>16 268</u>  | <u>7 450</u>   | <u>27 309</u>  |

## **5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.