



# Bulletin Officiel

N° 6045 Lundi 17 Février 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUEES DU CMF

COMMUNIQUE DU CMF RELATIF A LA TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 2-3

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES 4-6

## AVIS DES SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE CARTHAGE CEMENT 7-12

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

BAOBAB TUNISIE SA 13-16

### PAIEMENT D'ANNUITES

EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/2 » 17

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

18-19

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

- ARABIA SICAV
- TUNISO-EMIRATIE SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers\*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

---

(\*) Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à informer **régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

**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 domiciliaires :**

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. »

**Partant de ce fait, la société Carthage Cement s'engage à convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le jour de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2019 et ce, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ne seraient pas respectées.**

- 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.

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

## Emission d'un emprunt obligataire sans recours à l'appel public à l'épargne

### BAOBAB TUNISIE SA



*Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions de nominal 100 dinars*

*Siège social : 65, Avenue Alain Savary - 1002 Tunis.*

*Identifiant unique : 1314598V*

*Tél : 71 843 600 - Fax : 71 843 600*

*E-mail : [contact-tunisie@baobab.tz](mailto:contact-tunisie@baobab.tz)*

*Objet social : la réalisation de toute activité liée à la microfinance telle qu'autorisée par le décret-loi 117-2011, ainsi que l'octroi de micro crédit et toute activité liée au même décret-loi en plus de l'encadrement, la formation et l'accompagnement des initiatives de la clientèle tout en participant au développement de l'économie*

**Emission d'un Emprunt Obligataire  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
« Baobab - Microcred 2020-1 »  
De 14 500 000 DT  
Prix d'émission : 100 DT**

**Emission d'un Emprunt Obligataire  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
« Baobab - Microcred 2020-1 »  
De 14 500 000 DT  
Prix d'émission : 100 DT**

#### 1. Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **22/05/2019** a autorisé l'émission par la société Baobab Tunisie SA d'un ou plusieurs emprunts Obligataires pour un montant global de 30 millions de dinars et ce, avant la tenue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019, et en tout état de cause avant le 30 Juin 2020, et a donné, pouvoir au Directeur Général pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires. Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la société a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 14.5 millions de dinars et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes:

| CATEGORIE   | DUREE                     | TAUX D'INTERET     | AMORTISSEMENT ANNUEL  |
|-------------|---------------------------|--------------------|---|
| Catégorie A | 5 ans                     | 13% et/ou TMM+3,5% | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |
| Catégorie B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 13,5%              | Annuel constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année |

#### 2. Renseignements relatifs à l'émission

✓ **Montant :**

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est fixé à 14.5 millions de dinars divisé en 145 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire «Baobab-Microcred 2020-1» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

✓ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **18/02/2020** auprès de MAC SA, Intermédiaire en Bourse et seront clôturées au plus tard le **15/05/2020**.

Les souscriptions peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 145 000 obligations.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **15/05/2020**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par Baobab Tunisie à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

✓ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la société visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la société envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

De plus, cette émission obligataire permettra à la société d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

**3- Caractéristiques des titres émis :**

- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.
- **Dénomination de l'Emprunt** : Baobab-Microcred 2020-1.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : Nominative.
- **Catégorie des Titres** : Ordinaire.
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites délivrée par MAC SA, Intermédiaire en Bourse mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.
- **Prix de souscription, Prix d'émission et Modalités de paiement** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/05/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15/05/2020**.
- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur fixés en fonction de la catégorie :
  - **Catégorie A** : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 13% et/ou variable TMM+3,5%
  - **Catégorie B** : d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce au taux fixe de 13,5% l'an

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

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de 13% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,50% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 350 points de base. Les douze mois à considérer vont du **mois de Mai de l'année N-1 au mois d'Avril de l'année N**.

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

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

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de 13,50% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

• **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 DT par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **15/05/2025** pour la catégorie A et le **15/05/2027** pour la catégorie B.

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

• **Paie ment :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 15/05 de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15/05/2021**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **15/05/2021** pour la catégorie A et le **15/05/2023** pour la catégorie B.

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

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

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 13% l'an pour la catégorie A et 13,5% l'an pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Janvier 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,7842% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 11.2842% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,5% pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

✓ **Durée totale**

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

- 5 ans pour la catégorie A ;
- 7 ans dont 2 ans de grâce pour la catégorie B.

✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne de l'emprunt « Baobab-Microcred 2020-1 » est de :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B.

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,5777 années pour la catégorie A et 3,8719 années pour la catégorie B.

- Suite -

✓ **Mode de placement :**

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

✓ **Cessibilité des obligations :**

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

✓ **Garantie :**

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

✓ **Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt « Baobab-Microcred 2020-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **MAC SA intermédiaire en Bourse.**

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

✓ **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

✓ **Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

AVIS DES SOCIETES

**PAIEMENT D'ANNUITES**



Société anonyme au capital de 776.875.000 dinars  
Siège social : Rue Hédi Noura – Tunis  
Identifiant unique : 0001237A

**EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2008/2 »  
AVIS AUX SOUSCRIPTEURS**

La Société Tunisienne de Banque porte à la connaissance des souscripteurs à l'emprunt obligataire « STB 2008/2 » que le remboursement en capital et le règlement des intérêts au taux de 6,5%, relatifs à l'échéance du 18 février 2020, seront effectués à partir du **mardi 18 février 2020**, auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de compte par le biais de TUNISIE CLEARING comme suit :

|                               |       |    |
|-------------------------------|-------|----|
| Principal par obligation :    | 6,250 | DT |
| Intérêt brut par obligation : | 2,438 | DT |
| Total brut par obligation :   | 8,688 | DT |

## 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       | 189,860          | 189,954       |             |         |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07          | 128,808       | 129,713          | 129,772       |             |         |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                   | 01/02/99          | 108,693       | 109,331          | 109,374       |             |         |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB MANAGER                   | 18/09/17          | 114,417       | 115,400          | 115,463       |             |         |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                           | 01/06/01          | 112,884       | 113,587          | 113,624       |             |         |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                        | 27/09/18          | 108,832       | 109,834          | 109,902       |             |         |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                      | 11/02/08          | 109,304       | 110,014          | 110,057       |             |         |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                   | 01/10/92          | 45,027        | 45,219           | 45,232        |             |         |
| 9   | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                     | 22/09/94          | 31,415        | 31,561           | 31,575        |             |         |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                     | 06/07/09          | 105,929       | 106,735          | 106,783       |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 11  | FCP SALAMEIT CAP                    | AFC                           | 02/01/07          | 16,707        | 16,815           | 16,821        |             |         |
| 12  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 121,384       | 121,959          | 121,993       |             |         |
| 13  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                           | 25/02/08          | 1,159         | 1,161            | 1,161         |             |         |
| 14  | FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                           | 15/11/17          | 111,984       | 112,731          | 112,803       |             |         |
| 15  | UGES BONDS FUND                     | UGFS-NA                       | 10/07/15          | 11,040        | 11,110           | 11,115        |             |         |
| 16  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07          | 156,564       | 157,982          | 158,076       |             |         |
| 17  | FCP SALAMEIT PLUS                   | AFC                           | 02/01/07          | 11,084        | 11,149           | 11,153        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 18  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                           | 23/01/06          | 1,742         | 1,753            | 1,754         |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 19  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93          | 60,901        | 61,198           | 61,218        |             |         |
| 20  | SICAV PROSPERITY                    | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94          | 129,454       | 129,960          | 130,065       |             |         |
| 21  | SICAV OPPORTUNITY                   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01          | 112,135       | 112,082          | 112,215       |             |         |
| 22  | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 17/02/20          | -             | -                | 100,000       |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 23  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 136,744       | 136,145          | 136,305       |             |         |
| 24  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 510,165       | 508,918          | 509,586       |             |         |
| 25  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 128,967       | 129,111          | 129,208       |             |         |
| 26  | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE    | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 135,741       | 136,165          | 136,322       |             |         |
| 27  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE      | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 130,499       | 130,151          | 130,211       |             |         |
| 28  | FCP MAXULA STABILITY                | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09          | 112,462       | 111,635          | 111,660       |             |         |
| 29  | FCP INDICE MAXULA                   | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09          | 109,116       | 107,149          | 107,326       |             |         |
| 30  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                           | 28/07/08          | 179,510       | 177,926          | 177,425       |             |         |
| 31  | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10          | 96,478        | 97,641           | 97,854        |             |         |
| 32  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11          | 118,731       | 118,373          | 118,482       |             |         |
| 33  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 169,247       | 166,716          | 167,325       |             |         |
| 34  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 144,657       | 143,275          | 143,603       |             |         |
| 35  | FCP SMART EQUILIBRE                 | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15          | 103,478       | 103,562          | 103,474       |             |         |
| 36  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07          | 22,654        | 22,265           | 22,378        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 37  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04          | 2087,476      | 2097,359         | 2102,600      |             |         |
| 38  | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                  | 24/10/08          | 129,316       | 128,508          | 128,705       |             |         |
| 39  | FCP SECURITE                        | BNA CAPITAUX                  | 27/10/08          | 165,770       | 164,822          | 165,478       |             |         |
| 40  | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                 | 04/05/09          | 201,273       | 201,505          | 203,306       |             |         |
| 41  | AIRLINES FCP VALEURS CEA            | TUNISIE VALEURS               | 16/03/09          | 17,721        | 17,686           | 18,029        |             |         |
| 42  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                           | 23/01/06          | 2,784         | 2,833            | 2,833         |             |         |
| 43  | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                           | 23/01/06          | 2,466         | 2,504            | 2,505         |             |         |
| 44  | UGES ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                       | 11/12/14          | 75,837        | 75,378           | 75,505        |             |         |
| 45  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                           | 15/09/09          | 1,164         | 1,172            | 1,172         |             |         |
| 46  | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,226         | 1,233            | 1,235         |             |         |
| 47  | FCP HAYETT PLENTUDE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,166         | 1,184            | 1,181         |             |         |
| 48  | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,137         | 1,151            | 1,146         |             |         |
| 49  | MAC HORIZON 2022 FCP                | MAC SA                        | 09/11/15          | 118,999       | 118,235          | 118,914       |             |         |
| 50  | AL AMANAH PRUDENCE FCP              | CGF                           | 25/02/08          | 131,708       | 131,384          | 131,854       |             |         |
| 51  | FCP MOUASSASSET                     | AFC                           | 17/04/17          | 1133,301      | 1122,450         | 1123,887      |             |         |
| 52  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                        | 19/05/17          | 11,951        | 11,942           | 11,954        |             |         |
| 53  | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 06/11/17          | 10,127        | 10,090           | 10,193        |             |         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 54  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                   | 10/04/00          | 93,956        | 92,593           | 92,894        |             |         |
| <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>                                   |                                     |                               |                   |               |                  |               |             |         |
| 55  | SANADEIT SICAV                      | AFC                           | 01/11/00          | 21/05/19      | 5,200            | 109,695       | 110,384     | 110,428 |
| 56  | AMEN PREMIERE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 10/04/00          | 30/05/19      | 4,302            | 102,952       | 103,380     | 103,405 |
| 57  | AMEN TRESOR SICAV                   | AMEN INVEST                   | 10/05/06          | 23/05/19      | 5,018            | 106,235       | 106,955     | 107,015 |
| 58  | ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV           | ATTJARI GESTION               | 01/11/00          | 20/05/19      | 4,854            | 104,788       | 105,538     | 105,589 |
| 59  | TUNIS-EMIRATIE SICAV                | AUTO GERIE                    | 07/05/07          | 11/04/19      | 5,505            | 106,654       | 107,519     | 107,575 |
| 60  | SICAV AXIS TRESORERIE               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03          | 30/05/19      | 4,502            | 108,650       | 109,448     | 109,505 |
| 61  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97          | 30/04/19      | 5,365            | 106,238       | 106,948     | 106,995 |
| 62  | SICAV TRESOR                        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97          | 25/04/19      | 4,163            | 103,341       | 104,028     | 104,072 |
| 63  | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV         | CGF                           | 12/11/01          | 24/05/19      | 3,620            | 103,510       | 103,934     | 103,962 |
| 64  | CAP OBLIG SICAV                     | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01          | 29/04/19      | 4,979            | 107,338       | 108,249     | 108,305 |
| 65  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                   | 07/10/98          | 16/04/19      | 5,496            | 109,277       | 110,160     | 110,219 |
| 66  | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | MAC SA                        | 20/05/02          | 28/05/19      | 4,274            | 105,949       | 106,487     | 106,519 |
| 67  | MAXULA PLACEMENT SICAV              | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10          | 30/05/19      | 3,543            | 104,849       | 105,357     | 105,391 |
| 68  | SICAV RENDEMENT                     | SBT                           | 02/11/92          | 29/03/19      | 4,574            | 104,910       | 105,601     | 105,648 |
| 69  | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV           | SCIF                          | 16/10/00          | 24/05/19      | 4,425            | 105,102       | 105,648     | 105,683 |
| 70  | SICAV BH OBLIGATAIRE                | BH INVEST                     | 10/11/97          | 27/05/19      | 5,520            | 104,538       | 105,323     | 105,371 |
| 71  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08          | 30/05/19      | 3,847            | 106,500       | 107,047     | 107,080 |
| 72  | SICAV L'EPARGNANT                   | STB MANAGER                   | 20/02/97          | 27/05/19      | 5,274            | 104,751       | 105,501     | 105,552 |
| 73  | AL HIFADH SICAV                     | TSI                           | 15/09/08          | 29/05/19      | 4,859            | 104,017       | 104,631     | 104,695 |
| 74  | SICAV ENTREPRISE                    | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05          | 31/05/19      | 3,952            | 106,872       | 107,414     | 107,450 |
| 75  | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV       | UBCI BOURSE                   | 15/11/93          | 08/05/19      | 4,014            | 103,322       | 103,841     | 103,875 |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 76                                | FCP AXIS AAA                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 22/05/19 | 3,763   | 105,166        | 105,896        | 105,932        |
| 77                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028   | 105,649        | 106,467        | 106,521        |
| 78                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461   | 106,572        | 107,292        | 107,339        |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 79                                | FCP HELION SEPTIM               | HELION CAPITAL                | 07/09/18 | -        | -       | 110,621        | 111,362        | 111,421        |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 80                                | ARABIA SICAV                    | AFC                           | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819   | 62,748         | 60,385         | 60,390         |
| 81                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                  | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420   | 96,337         | 96,215         | 96,447         |
| 82                                | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE         | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612   | 18,466         | 18,822         | 18,814         |
| 83                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                           | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117   | 302,994        | 301,291        | 301,590        |
| 84                                | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT        | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007  | 2323,978       | 2314,881       | 2322,830       |
| 85                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                   | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973   | 74,850         | 75,778         | 75,815         |
| 86                                | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                   | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618   | 57,242         | 57,411         | 57,433         |
| 87                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE                   | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737   | 113,302        | 111,665        | 111,982        |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 88                                | FCP IRADETT 50                  | AFC                           | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255   | 11,494         | 11,367         | 11,369         |
| 89                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                           | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353   | 13,700         | 13,045         | 13,047         |
| 90                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION              | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297   | 16,225         | 16,031         | 16,089         |
| 91                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION              | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153   | 13,957         | 13,958         | 14,007         |
| 92                                | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830   | 154,051        | 152,048        | 152,095        |
| 93                                | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                           | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070   | 9,038          | 9,110          | 9,153          |
| 94                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                   | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764   | 116,092        | 115,183        | 115,091        |
| 95                                | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                           | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428   | 89,378         | 87,692         | 87,261         |
| 96                                | FCP AFEK CEA                    | TSI                           | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599   | 93,397         | 90,960         | 90,606         |
| 97                                | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                       | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717   | 98,086         | 100,184        | 100,176        |
| 98                                | UBCI - FCP CEA                  | UBCI BOURSE                   | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722   | 98,741         | 97,095         | 97,546         |
| 99                                | FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                   | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178   | 92,975         | 93,262         | 93,011         |
| 100                               | CGF TUNISIE ACTIONS FCP         | CGF                           | 06/01/17 | -        | -       | 9,984          | 10,049         | 10,110         |
| 101                               | FCP BH CEA                      | BH INVEST                     | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356   | 96,139         | 95,449         | 93,392         |
| 102                               | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731   | 153,406        | 153,227        | 153,693        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 103                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                   | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963   | 105,212        | 106,190        | 106,225        |
| 104                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626   | 114,873        | 114,396        | 114,629        |
| 105                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833   | 120,725        | 120,634        | 120,243        |
| 106                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                        | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084   | 191,573        | 189,609        | 190,367        |
| 107                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                        | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473   | 179,797        | 179,914        | 179,868        |
| 108                               | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                        | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417   | 161,038        | 162,283        | 162,289        |
| 109                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                        | 20/07/09 | -        | -       | 23,160         | 22,628         | 22,832         |
| 110                               | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                        | 04/10/10 | -        | -       | 144,945        | 144,199        | 146,545        |
| 111                               | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS   | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737   | 138,623        | 138,470        | 138,632        |
| 112                               | TUNISIAN EQUITY FUND *          | UGFS-NA                       | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346  | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 113                               | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT        | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765  | 1037,520       | 1031,841       | 1038,618       |
| 114                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS               | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5860,990       | 5670,624       | 5708,837       |
| 115                               | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                           | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5281,119       | 5333,924       | 5387,666       |
| 116                               | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                   | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883   | 90,737         | 91,864         | 91,273         |
| 117                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS               | 12/11/18 | -        | -       | 5065,783       | 4919,021       | 4946,642       |
| 118                               | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                           | 11/02/19 | -        | -       | 9,947          | 10,118         | 10,207         |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 119                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829   | 120,893        | 121,862        | 121,861        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 120                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 311,257     | 11264,142      | 11406,537      |

\* 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 l'insertion de la société « Arije El Médina », les déclassements de la « Société de Conditionnement des Huiles d'Olives -CHO- » et de la société « CHO Company », l'ouverture au public de la Société d'Investissement à Capital Variable AMEN ALLIANCE SICAV, la liquidation du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » et le retrait d'agrément des fonds « NETINVEST POTENTIEL », « FCPR VALITECH I », « ITQAN INVESTMENT FUND », « FCPR BYRSA FUND » et « FCPR GABES SOUTH FUND », 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 Nicolles 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 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 30. One Tech Holding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs                                    | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -  | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 37. 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 "SIMPAP"                      | 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 Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-  | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"                                 | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-   | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                       | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-  | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                           | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-   | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                              | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48   | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding  | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing 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 Balhauouane -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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina  | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II   | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie   | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis   | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -              | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-   | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                      | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                    | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                             | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-   | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna  | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-  | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"            | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

|   |   |             |
|---|---|-------------|
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "            | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                              | 71 184 160  |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                 | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 340 916  |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"               | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 333 400  |
| 21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"             | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"  | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 24.Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 26. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056  |
| 27. Evolution Economique  | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA   | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221  |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                            | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                  | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 32. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 33. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 34. North Africa International Bank -NAIB -                                 | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 35. Palm Beach Palace Jerba   | Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-  | 75 653 621  |
| 36. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 37.Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 38. Société ALMAJED SANTE   | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   |             |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                            | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                  | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                            | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-       | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000  |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                     | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "         | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                   | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis  | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856  |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"       | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 50.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  |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                   | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 54. 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  |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "            | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »  | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-                                       | 74 401 510 |
| 57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"   | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 58.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910 |
| 59.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-  | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49<br>-3000 SFAX-                       | 73 221 910 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"  | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                    | 72 675 998 |
| 63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-                                      | 72 286 111 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                     | 71 798 211 |
| 66.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000<br>Skanés Monastir                  | 73 521 200 |
| 67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax   | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 455 267 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                    | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 468 326 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis<br>2092-                        | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-                                       | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D,<br>2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>Les Berges du Lac. Tunis  | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                  | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                     | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053<br>TUNIS-                         | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>Center -2080 ARIANA-             | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                    |            |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                 | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP<br>23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                              | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -<br>3018 Sfax-               | 74 682 400 |

|                                    |   |            |
|------------------------------------|---|------------|
| 93. Tunisian Foreign Bank –TFB-    | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                                      | 71 950 100 |
| 94. Tunisian Saudi Bank -TSB-      | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                  | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

**LISTE DES SICAV ET FCP**

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

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

|    |                                  |             |                |  |  |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 23 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT         | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 24 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 25 | FCP BH CEA                       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 26 | 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                          |
| 27 | 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                          |
| 28 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 29 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-         | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 30 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 37 | FCP HÉLION MONEO                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 39 | FCP INDICE MAXULA                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 40 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 41 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 42 | 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                                    |
| 43 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                     |
| 44 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 45 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 46 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 47 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 48 | 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                     |
| 49 | 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                     |
| 50 | 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                     |
| 51 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 52 | FCP MOUASSASSETT                    | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 53 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE   | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 54 | FCP OPTIMA                          | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 55 | 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            |
| 56 | 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     |
| 57 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 59 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 60 | FCP SMART EQUILIBRE                 | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 61 | FCP SMART EQUITY 2                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 62 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 63 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 65 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 66 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 67 | 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 |
| 68 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-            | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène       |
| 69 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 70 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 71 | 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 |
| 72 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 73 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis   |
| 74 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 75 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 76 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 77 | 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     |
| 78 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 79 | MAC HORIZON 2022 FCP                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

|     |                               |             |                |                                    |  |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|--|
| 80  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère  |
| 81  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                      | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 82  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 83  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 84  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 85  | 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                          |
| 86  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 87  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 88  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-   | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 89  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                        | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 90  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                        | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 91  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 92  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 93  | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 94  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 95  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 96  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                    | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 97  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                        | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER                        | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 99  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                        | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 102 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                    | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 104 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 105 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-       | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère  |

|     |                                 |             |                |  |   |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 108 | 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      |
| 109 | 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 |
| 110 | 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      |
| 111 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                  |
| 112 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis   |
| 113 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis  |
| 114 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis  |
| 115 | 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      |
| 116 | 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      |
| 117 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis  |
| 118 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis  |
| 119 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis  |
| 120 | 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'AMORÇAGE

|   |                           | 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 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 3 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 4 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 5 | ANAVA SEED FUND           | Flat6Labs Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis   |
| 6 | CDC AMORÇAGE              | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 7 | Capital'Act Seed Fund     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 8 | 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  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis          |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                      | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis               |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1             | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis          |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 31 | FCPR Tunisian Development Fund III      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis               |
| 33 | FCPR AZIMUTS                            | CAPSA Capital Partners                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                  |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND                | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis   |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis          |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                         | STB Manager                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV                  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN                       | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I               | ZITOUNA CAPITAL                               | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie                         |

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

## **ARABIA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES 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 votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.848.939 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 211.729 DT.

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

##### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat des opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Décembre 2019, 18,04% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,96% au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ - KPMG TUNISIE**  
**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/12/2019**  
(Exprimé en dinars)

| <b><u>ACTIF</u></b>                                      | <b><u>31/12/2019</u></b> | <b><u>31/12/2018</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  |                          |                          |
| <b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>                          | <b>4 586 304</b>         | <b>4 599 060</b>         |
| <b>a-</b> Actions,valeurs assimilées et droits rattachés | 3 927 906                | 3 998 850                |
| <b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées              | 658 397                  | 600 210                  |
| <b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>      | <b>1 055 041</b>         | <b>1 040 870</b>         |
| <b>a-</b> Placements monétaires                          | -                        | -                        |
| <b>b-</b> Disponibilités                                 | 1 055 041                | 1 040 870                |
| <b>AC3- Créances d'exploitation</b>                      | <b>207 594</b>           | <b>189 106</b>           |
| <b>AC4- Autres actifs</b>                                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                       | <b>5 848 939</b>         | <b>5 829 035</b>         |
| <b>PASSIF</b>  |                          |                          |
| <b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>                        | <b>11 412</b>            | <b>11 318</b>            |
| <b>PA2- Autres créditeurs divers</b>                     | <b>62 657</b>            | <b>74 527</b>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                      | <b>74 068</b>            | <b>85 845</b>            |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                                  |                          |                          |
| <b>CP1- Capital</b>                                      | <b>5 646 394</b>         | <b>5 666 409</b>         |
| <b>CP2- Sommes distribuables</b>                         | <b>128 477</b>           | <b>76 781</b>            |
| <b>a-</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs  | 68                       | 93                       |
| <b>b-</b> Sommes distribuables de l'exercice             | 128 409                  | 76 688                   |
| <b>ACTIF NET</b>   | <b>5 774 871</b>         | <b>5 743 190</b>         |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                         | <b>5 848 939</b>         | <b>5 829 035</b>         |

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/12/2019**  
(Exprimé en dinars)

|   | <u>Du</u><br>01/10/2019<br><u>Au</u><br>31/12/2019 | <u>Du</u><br>01/01/2019<br><u>Au</u><br>31/12/2019 | <u>Du</u><br>01/10/2018<br><u>Au</u><br>31/12/2018 | <u>Du</u><br>01/01/2018<br><u>Au</u><br>31/12/2018 |
|---|--|--|--|--|
| <b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>                         | <b>10 964</b>                                      | <b>179 170</b>                                     | <b>6 866</b>                                       | <b>133 014</b>                                     |
| a- Dividendes   | -  | 137 497  | -  | 111 719  |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées                    | 10 964   | 41 674   | 6 866  | 21 296   |
| <b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>                      | <b>15 786</b>                                      | <b>52 125</b>                                      | <b>16 209</b>                                      | <b>52 307</b>                                      |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             | <b>26 750</b>                                      | <b>231 295</b>                                     | <b>23 074</b>                                      | <b>185 321</b>                                     |
| <b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>                      | <b>17 875</b>                                      | <b>71 525</b>                                      | <b>18 517</b>                                      | <b>75 929</b>                                      |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    | <b>8 875</b>                                       | <b>159 770</b>                                     | <b>4 558</b>                                       | <b>109 392</b>                                     |
| <b>PR 3- Autres produits</b>  | <b>630</b>   | <b>7 947</b>                                       | <b>727</b>   | <b>9 124</b>                                       |
| <b>CH 2- Autres charges</b>   | <b>9 564</b>                                       | <b>39 284</b>                                      | <b>9 992</b>                                       | <b>41 831</b>                                      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      | <b>(58)</b>  | <b>128 433</b>                                     | <b>(4 707)</b>                                     | <b>76 686</b>                                      |
| <b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>             | <b>(87)</b>  | <b>(24)</b>  | <b>-</b>   | <b>2</b>   |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           | <b>(145)</b>                                       | <b>128 409</b>                                     | <b>(4 707)</b>                                     | <b>76 688</b>                                      |
| <b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> | <b>87</b>  | <b>24</b>  | <b>-</b>   | <b>(2)</b>   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres        | 335 745  | (151 946)  | 3 278  | 15 214   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres             | 71 672   | 244 503  | (206 318)  | 58 813   |
| Frais de négociation de titres                                      | (2 950)  | (9 261)  | (4 459)  | (14 731)   |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                   | <b>404 409</b>                                     | <b>211 729</b>                                     | <b>(212 206)</b>                                   | <b>135 982</b>                                     |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**ARRETE AU 31/12/2019**

|  | <u>Du</u><br><u>01/10/2019</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2019</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>Du</u><br><u>01/10/2018</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2018</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2018</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2018</u> |
|--|--|--|--|--|
| <b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b><br><b><u>RESULTANT DES OPERATIONS</u></b><br><b><u>D'EXPLOITATION</u></b> |  |  |  |  |
| a- Résultat d 'Exploitation  | (58)   | 128 433  | (4 707)  | 76 686   |
| b- Variation des plus (ou moins) values<br>potentielles sur titres   | 335 745  | (151 946)  | 3 278  | 15 214   |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession<br>de titres   | 71 672   | 244 503  | (206 318)  | 58 813   |
| d- Frais de négociation de titres  | (2 950)  | (9 261)  | (4 459)  | (14 731)   |
| <b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>  | -  | (75 313)   | -  | (54 607)   |
| <b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>  |  |  |  |  |
| <b>a- Souscriptions</b>  |  |  |  |  |
| Capital  | -  | -  | -  | 60   |
| Régularisation des sommes non<br>distribuables   | -  | -  | -  | 35   |
| Régularisation des sommes distribuables  | -  | -  | -  | 3  |
| Droits d'entré   | -  | -  | -  | 1  |
| <b>b- Rachats</b>  |  |  |  |  |
| Capital  | (3 753)  | (107 211)  | -  | (6 649)  |
| Régularisation des sommes non<br>distribuables   | 167  | 3 901  | -  | (107)  |
| Régularisation des sommes distribuables  | (87)   | (1 425)  | -  | (65)   |
| Droit de sortie  | -  | -  | -  | -  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>400 736</b>   | <b>31 681</b>  | <b>(212 206)</b>   | <b>74 652</b>  |
| <b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>  |  |  |  |  |
| a- en début de période   | 5 374 135  | 5 743 190  | 5 955 396  | 5 668 538  |
| b- en fin de période   | 5 774 871  | 5 774 871  | 5 743 190  | 5 743 190  |
| <b>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</b>   |  |  |  |  |
| a- en début de période   | 91 957   | 93 666   | 93 666   | 93 776   |
| b- en fin de période   | 91 895   | 91 895   | 93 666   | 93 666   |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>62,842</b>  | <b>62,842</b>  | <b>61,316</b>  | <b>61,316</b>  |
| <b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>  | <b>7,53%</b>   | <b>3,83%</b>   | <b>(3,56%)</b>   | <b>2,40%</b>   |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019**

### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2019 à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2019

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

### **3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 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 ont été évalués au 31 Décembre 2019 au coût amorti.

### **3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

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

### **3-5 CESSION DES PLACEMENTS**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

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

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

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 4586304 DT contre 4 599 060 DT au 31/12/2018, et se détaille ainsi :

| DESIGNATION DU TITRE                                    | Nombre/Titre | Coût d'acquisition      | Val au 31/12/2019       | % ACTIF              | % Capital |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-----------|
| <b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b> |              | <b>4 323 655</b>        | <b>3 927 906</b>        | <b>67,16%</b>        |           |
| <b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>             |              | <b><u>4 068 929</u></b> | <b><u>3 646 916</u></b> | <b><u>62,35%</u></b> |           |
| ATL NS 19   | 130 000      | 271 300                 | 250 900                 | 4,29%                | 0,52%     |
| BIAT  | 100          | 9 769                   | 11 479                  | 0,20%                | 0,00%     |
| CEREALIS  | 26 892       | 111 162                 | 171 329                 | 2,93%                | 0,55%     |
| CIMENT DE BIZERTE                                       | 254 898      | 964 304                 | 469 012                 | 8,02%                | 0,58%     |
| LANDOR  | 35 642       | 307 528                 | 278 435                 | 4,76%                | 0,74%     |
| MONOPRIX  | 48 000       | 596 339                 | 383 232                 | 6,55%                | 0,24%     |
| PGH   | 15 358       | 192 798                 | 201 497                 | 3,45%                | 0,01%     |
| SAH   | 34 000       | 326 860                 | 402 832                 | 6,89%                | 0,06%     |
| SANIMED   | 10 155       | 19 461                  | 18 787                  | 0,32%                | 0,02%     |
| MEUBLE INTERIEUR  | 18 593       | 87 894                  | 73 442                  | 1,26%                | 0,40%     |
| SFBT  | 14 000       | 233 541                 | 266 826                 | 4,56%                | 0,01%     |
| SOTEMAIL  | 132 894      | 297 909                 | 385 393                 | 6,59%                | 0,51%     |
| SOTUVER   | 10 000       | 70 974                  | 84 270                  | 1,44%                | 0,04%     |
| TELNET  | 18 000       | 152 247                 | 167 652                 | 2,87%                | 0,16%     |
| TPR   | 34 000       | 116 029                 | 161 704                 | 2,76%                | 0,07%     |
| TUVAL   | 17 925       | 286 471                 | 296 784                 | 5,07%                | 0,45%     |
| UNIMED  | 2 450        | 24 343                  | 23 341                  | 0,40%                | 0,01%     |
| <b><u>Titre OPCVM</u></b>                               |              | <b><u>254 727</u></b>   | <b><u>280 991</u></b>   | <b><u>4,80%</u></b>  |           |
| FCP MOUASSASSET   | 253          | 254 727                 | 280 991                 | 4,80%                | 0,63%     |
| <b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>                         |              | <b>627 200</b>          | <b>658 397</b>          | <b>11,26%</b>        |           |
| ATB SUB 2017  | 3 000        | 270 000                 | 286 869                 | 4,90%                | 0,60%     |
| ATB 2007/1 CAT D  | 3 600        | 187 200                 | 195 962                 | 3,35%                | 0,72%     |
| ATL 2014/3  | 500          | 10 000                  | 10 543                  | 0,18%                | 0,13%     |
| ATL 2015/2 C  | 500          | 40 000                  | 42 106                  | 0,72%                | 0,07%     |
| UIB 2011  | 6 000        | 120 000                 | 122 917                 | 2,10%                | 1,20%     |
| <b>TOTAL</b>  |              | <b>4 950 855</b>        | <b>4 586 304</b>        | <b>78,41%</b>        |           |

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2019 à 1 055 041 DT contre 1 040 870 DT au 31-12-2018, et se détaille ainsi :

|                | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilités | 1 055 041         | 1 040 870         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 055 041</b>  | <b>1 040 870</b>  |

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

|                                       | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vente Actions                         | 207 113           | 186 533           |
| Retenue à la source/achat Obligations | 481               | 2 573             |
| Créance CDS Billets de trésorerie     | 170 000           | 198 333           |
| Provision /créance CDS                | (170 000)         | (198 333)         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>207 594</b>    | <b>189 106</b>    |

**PA1- Opérateurs créditeurs**

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

|                                      | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 5 461             | 5 368             |
| Rémunération à payer au dépositaire  | 5 950             | 5 950             |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>11 412</b>     | <b>11 318</b>     |

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 62 657 DT au 31-12-2019 contre 74 527 DT au 31-12-2018 et se détaille ainsi :

|  | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Achat Actions</b>                       | 14 753            | 26 639            |
| <b>Frais transactions</b>                  | -                 | 191               |
| <b>Redevance CMF</b>                       | 459               | 451               |
| <b>Honoraires Commissaires aux comptes</b> | 14 235            | 14 235            |
| <b>Frais publications</b>                  | 600               | 593               |
| <b>Jetons de présence</b>                  | 15 000            | 15 000            |
| <b>Retenue à la source</b>                 | 1 807             | 1 496             |
| <b>TCL</b>                                 | 111               | 229               |
| <b>Dividendes à payer</b>                  | 14 556            | 14 556            |
| <b>Divers</b>                              | 1 136             | 1 136             |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>62 657</b>     | <b>74 527</b>     |

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

| <b><u>Capital au 30/09/2019</u></b> |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Montant                             | 5 245 513 |
| Nombre de titres                    | 91 957    |
| Nombre d'actionnaires               | 21        |

| <b><u>Souscriptions réalisées</u></b> |   |
|---------------------------------------|---|
| Montant                               | - |
| Nombre de titres émis                 | - |
| Nombre d'actionnaires nouveaux        | - |

| <b><u>Rachats effectués</u></b> |         |
|---------------------------------|---------|
| Montant                         | (3 753) |
| Nombre de titres rachetés       | 62      |
| Nombre d'actionnaires sortants  | 1       |

| <b><u>Autres effets /capital</u></b>                       |         |
|--|---------|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 71 672  |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 335 745 |
| Régularisation des sommes non distribuables                | 167     |
| Frais de négociation de titre                              | (2 950) |
| droit d'entrée   | -       |

| <b><u>Capital au 31/12/2019</u></b> |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Montant                             | 5 646 394 |
| Nombre de titres                    | 91 895    |
| Nombre d'actionnaires               | 20        |

**CP2- Sommes distribuables**

|   | <b>Du 01/01/2019</b> | <b>Du 01/01/2018</b> |
|---|----------------------|----------------------|
|   | <b>Au 31/12/2019</b> | <b>Au 31/12/2018</b> |
| Sommes distribuables de l'exercice            | 128 409              | 76 688               |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 68                   | 93                   |
| <b>Sommes distribuables</b>                   | <b>128 477</b>       | <b>76 781</b>        |

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2019 au 31-12-2019, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 179 170 DT contre 133 014 DT du 01-01-2018 au 31-12-2018;

|                         | Du<br>01/10/2019 | Du<br>01/01/2019 | Du<br>01/10/2018 | Du<br>01/01/2018 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2018 | Au<br>31/12/2018 |
| Revenus des Actions     | -                | 137 497          | -                | 111 719          |
| Revenus des obligations | 10 964           | 41 674           | 6 866            | 21 296           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>10 964</b>    | <b>179 170</b>   | <b>6 866</b>     | <b>133 014</b>   |

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 52 125 DT du 01-01-2019 au 31-12-2019 et se détaillent comme suit:

|                                | Du<br>01/10/2019 | Du<br>01/01/2019 | Du<br>01/10/2018 | Du<br>01/01/2018 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2018 | Au<br>31/12/2018 |
| Intérêts sur comptes de dépôts | 15 786           | 52 125           | 16 209           | 52 307           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>15 786</b>    | <b>52 125</b>    | <b>16209</b>     | <b>52 307</b>    |

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2019 à 170000 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

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

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

Au cours du 4<sup>ième</sup> trimestre de l'exercice 2019, ARABIA SICAV a perçu 630 DT d'intérêts.

| <b>CH1-</b>   | <b>Charges de gestion des Placements</b> | Du<br>01/10/2019 | Du<br>01/01/2019 | Du<br>01/10/2018 | Du<br>01/01/2018 |
|---|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |  | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2019 | Au<br>31/12/2018 | Au<br>31/12/2018 |
| <b>Rémunération du gestionnaire</b>   |  |                  |                  |                  |                  |
| La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. |  |                  |                  |                  |                  |
|   | La rémunération de l'AFC                 | 16 375           | 65 574           | 17006            | 69 979           |

### Rémunération du dépositaire

La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014

|              |                          |               |               |              |               |
|--------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|              | La rémunération de l'ATB | 1 500         | 5 950         | 1511         | 5 950         |
| <b>TOTAL</b> |                          | <b>17 875</b> | <b>71 525</b> | <b>18517</b> | <b>75 929</b> |

### CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

| Désignation              | Du 01/10/2019 | Du 01/01/2019 | Du 01/10/2018 | Du 01/01/2018 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                          | Au 31/12/2019 | Au 31/12/2019 | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2018 |
| Redevance CMF            | 1 376         | 5 510         | 1 429         | 5 880         |
| Commissaire aux comptes  | 3 588         | 15 750        | 3 588         | 15 648        |
| Publicité et publication | 612           | 1 507         | 302           | 1 296         |
| Services bancaires       | 13            | 43            | 13            | 37            |
| Timbre fiscal            | 3             | 13            | 2             | 15            |
| Jetons de présence       | 3 741         | 15 000        | 4 389         | 17 503        |
| TCL                      | 230           | 1 261         | 270           | 1 451         |
| Autres Impôts            | -             | 200           | -             | -             |
| <b>TOTAL</b>             | <b>9 564</b>  | <b>39 284</b> | <b>9992</b>   | <b>41 831</b> |

| 5- AUTRES INFORMATIONS                                  | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Données par actions</b>                              |               |               |
| Revenus des placements                                  | 2,517         | 1,979         |
| Charges de gestion des placements                       | 0,778         | 0,811         |
| <b>Revenu net des placements</b>                        | <b>1,739</b>  | <b>1,168</b>  |
| Autres charges  | 0,427         | 0,447         |
| Autres produits   | 0,086         | 0,097         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          | <b>1,398</b>  | <b>0,819</b>  |
| Régularisation du résultat d'exploitation               | 0,000         | 0,000         |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>               | <b>1,398</b>  | <b>0,819</b>  |
| Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)  | 0,000         | 0,000         |
| Frais de négociation de titres                          | (0,101)       | (0,157)       |
| Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres | (1,653)       | 0,162         |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres    | 2,661         | 0,628         |
| <b>Résultat net de la période</b>                       | <b>2,305</b>  | <b>1,452</b>  |
| <b>Nombre d'Actions</b>                                 | <b>91 895</b> | <b>93 666</b> |
| <b>Valeur liquidative</b>                               | <b>62,842</b> | <b>61,316</b> |

# **TUNISO EMIRATIE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2019**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 73.247.685 DT et un résultat de la période de 1.160.877 DT.

### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

### **Etendue de l'examen :**

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

### **Opinion :**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « TES » arrêtés au 31 Décembre 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation :**

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE 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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

**Autres obligations légales et réglementaires**

- Les emplois en titres émis ou garantis par « Banque de Tunisie et des Emirats » représentent à la date de 31 Décembre 2019 10,12 % de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placements collectifs.

Tunis, le 29 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

## BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <i><b>ACTIF</b></i>                            | Note | 31/12/2019        | 31/12/2018        |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4    | <u>45 431 054</u> | <u>51 241 074</u> |
| Obligations et valeurs assimilées              |      | 42 364 794        | 48 091 539        |
| Tires des Organismes de Placement Collectif    |      | 3 066 261         | 3 149 535         |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |      | <u>27 806 770</u> | <u>18 447 096</u> |
| Placements monétaires                          | 5    | 27 198 221        | 18 059 508        |
| Disponibilités                                 |      | 608 548           | 387 588           |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6    | <u>9 861</u>      | <u>9 956</u>      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |      | <u>73 247 685</u> | <u>69 698 126</u> |
| <br><i><b>PASSIF</b></i>                       |      |                   |                   |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7    | 76 996            | 77 168            |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8    | 54 923            | 56 430            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |      | <u>131 919</u>    | <u>133 599</u>    |
| <br><i><b>ACTIF NET</b></i>                    |      |                   |                   |
| <b>Capital</b>                                 | 9    | 68 620 861        | 65 934 277        |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |      |                   |                   |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |      | 412               | 98                |
| Sommes distribuables de l'exercice             |      | 4 494 493         | 3 630 152         |
| <b>ACTIF NET</b>                               |      | <u>73 115 766</u> | <u>69 564 527</u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |      | <u>73 247 685</u> | <u>69 698 126</u> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | 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>01/01<br>au<br>31/12/2018 |
|---|------|---|---|---|---|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                         | 10   | <b>608 326</b>                          | <b>2 637 953</b>                        | <b>684 997</b>                          | <b>2 868 469</b>                        |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |      | 608 326                                 | 2 492 553                               | 684 997                                 | 2 744 163                               |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif      |      | 0                                       | 145 400                                 | 0                                       | 124 306                                 |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | 11   | <b>612 884</b>                          | <b>2 333 812</b>                        | <b>415 786</b>                          | <b>1 519 260</b>                        |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                       |      | <b>1 221 210</b>                        | <b>4 971 765</b>                        | <b>1 100 783</b>                        | <b>4 387 728</b>                        |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | 12   | <b>(73 256)</b>                         | <b>(292 803)</b>                        | <b>(73 428)</b>                         | <b>(300 400)</b>                        |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                              |      | <b>1 147 954</b>                        | <b>4 678 962</b>                        | <b>1 027 355</b>                        | <b>4 087 328</b>                        |
| <b>Autres charges</b>   | 13   | <b>(44 009)</b>                         | <b>(174 974)</b>                        | <b>(43 187)</b>                         | <b>(179 301)</b>                        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |      | <b>1 103 945</b>                        | <b>4 503 987</b>                        | <b>984 168</b>                          | <b>3 908 027</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation                     |      | 61 054                                  | (9 494)                                 | (251 238)                               | (277 875)                               |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                     |      | <b>1 164 999</b>                        | <b>4 494 493</b>                        | <b>732 930</b>                          | <b>3 630 152</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)        |      | (61 054)                                | 9 494                                   | 251 238                                 | 277 875                                 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |      | 56 932                                  | 87 259                                  | 56 740                                  | 88 063                                  |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres      |      | 0                                       | (11 481)                                | 0                                       | (2 988)                                 |
| Frais de négociation de titres                                |      | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                 |      | <b>1 160 877</b>                        | <b>4 579 766</b>                        | <b>1 040 908</b>                        | <b>3 993 102</b>                        |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinar)

|   | Période du<br>01/10<br><br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/01<br><br>au<br>31/12/2019 | Période du<br>01/10<br><br>au<br>31/12/2018 | Période du<br>01/01<br><br>au<br>31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>1 160 877</b>                            | <b>4 579 766</b>                            | <b>1 040 908</b>                            | <b>3 993 102</b>                            |
| Résultat d'exploitation   | 1 103 945                                   | 4 503 987                                   | 984 168                                     | 3 908 027                                   |
| Variation des plus (ou moins) valeurs<br>potentielles sur titres            | 56 932                                      | 87 259                                      | 56 740                                      | 88 063                                      |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession<br>de titres                  | 0   | (11 481)                                    | 0   | (2 988)                                     |
| Frais de négociation de titres  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>   | <b>0</b>                                    | <b>(1 586 068)</b>                          | <b>0</b>                                    | <b>(1 459 836)</b>                          |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | <b>949 549</b>                              | <b>557 540</b>                              | <b>(5 588 128)</b>                          | <b>(10 334 251)</b>                         |
| <b>Souscriptions</b>  |   |   |   |   |
| - Capital   | 12 042 230                                  | 86 307 212                                  | 6 672 470                                   | 73 309 490                                  |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | 11 461                                      | 52 692                                      | 5 589                                       | 48 710                                      |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 732 554                                     | 2 779 885                                   | 314 957                                     | 1 920 951                                   |
| <b>Rachats</b>  |   |   |   |   |
| - Capital   | (11 154 972)                                | (83 702 736)                                | (12 004 934)                                | (81 440 208)                                |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | (10 229)                                    | (46 363)                                    | (10 007)                                    | (48 782)                                    |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (671 495)                                   | (4 833 150)                                 | (566 203)                                   | (4 124 412)                                 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>2 110 425</b>                            | <b>3 551 239</b>                            | <b>(4 547 220)</b>                          | <b>(7 800 985)</b>                          |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |   |   |   |
| En début de période   | 71 005 341                                  | 69 564 527                                  | 74 111 748                                  | 77 365 512                                  |
| En fin de période   | 73 115 766                                  | 73 115 766                                  | 69 564 527                                  | 69 564 527                                  |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |   |   |   |   |
| En début de période   | 676 547                                     | 659 374                                     | 712 770                                     | 740 790                                     |
| En fin de période   | 685 420                                     | 685 420                                     | 659 374                                     | 659 374                                     |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>106,673</b>                              | <b>106,673</b>                              | <b>105,501</b>                              | <b>105,501</b>                              |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>1,64%</b>                                | <b>6,33%</b>                                | <b>1,47%</b>                                | <b>5,40%</b>                                |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**AU 31 DECEMBRE 2019**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

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 « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

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 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 la SICAV.

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 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 de coupon.

### **3.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 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 TUNISO EMIRATIE 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 ».

### **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.

**NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à : 45.431.054 DT et se détaille ainsi :

| Désignation                                 | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Actif net   | Intérêts courus/+ou-V potentiel |
|---|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b> |        |                  | <b>40 740 490</b>  | <b>42 364 794</b>    | <b>57,94%</b> | <b>1 624 304</b>                |
| <b>Obligations</b>                          |        |                  | <b>27 404 340</b>  | <b>28 372 018</b>    | <b>38,80%</b> | <b>967 678</b>                  |
| AB-2010_15A_31/08                           |        | 5 000            | 199 850            | 204 506              | 0,28%         | 4 656                           |
| AB-2010_15A_31/08                           |        | 2 000            | 79 940             | 81 802               | 0,11%         | 1 862                           |
| AB-S-2009_15A_30/09_A                       |        | 15 000           | 499 500            | 505 034              | 0,69%         | 5 534                           |
| AB-S-2009_15A_30/09_B                       |        | 15 000           | 499 500            | 508 293              | 0,70%         | 8 793                           |
| AB-S-2016-1_5A_21/11_A                      |        | 20 000           | 800 000            | 805 305              | 1,10%         | 5 305                           |
| AB-S-2016-1_7A_21/11_B                      |        | 5 000            | 400 000            | 402 689              | 0,55%         | 2 689                           |
| AB-S-2017-1_7A_30/04_C                      |        | 5 000            | 500 000            | 520 702              | 0,71%         | 20 702                          |
| AB-S-2017-1_7A_30_04_C                      |        | 5 000            | 500 000            | 520 702              | 0,71%         | 20 702                          |
| AIL 2015-1_7A_06/08_B                       |        | 4 300            | 258 000            | 264 552              | 0,36%         | 6 552                           |
| ATB2009-B2_20A_20/05                        |        | 10 000           | 666 500            | 685 925              | 0,94%         | 19 425                          |
| ATL2013-2_7A_15/11_F                        |        | 5 000            | 100 000            | 100 740              | 0,14%         | 740                             |
| ATL2013-2_7A_15/11_F                        |        | 2 000            | 40 000             | 40 296               | 0,06%         | 296                             |
| ATL2014-3_7A_09/02_C                        |        | 5 000            | 300 000            | 316 720              | 0,43%         | 16 720                          |
| ATL2015-1_7A_13/07_C                        |        | 5 000            | 300 000            | 308 854              | 0,42%         | 8 854                           |
| ATL2015-2_7A_25/02_C                        |        | 10 000           | 800 000            | 842 126              | 1,15%         | 42 126                          |
| ATL2016-1_7A_27/06_C                        |        | 4 000            | 320 000            | 330 191              | 0,45%         | 10 191                          |
| ATL2017-1_7A_15/03_C                        |        | 5 000            | 500 000            | 524 892              | 0,72%         | 24 892                          |
| ATL2017-2_5A_02/03_B                        |        | 10 000           | 800 000            | 854 317              | 1,17%         | 54 317                          |
| ATL2017-2_7A_02/03_C                        |        | 5 000            | 500 000            | 526 500              | 0,72%         | 26 500                          |
| ATL-S-2017_7A_16/10                         |        | 3 000            | 300 000            | 303 989              | 0,42%         | 3 989                           |
| ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B                |        | 5 000            | 300 000            | 303 098              | 0,41%         | 3 098                           |
| ATTIJARI BANK2017_5A_31/05_A                |        | 5 000            | 300 000            | 310 433              | 0,42%         | 10 433                          |
| ATTIJARI LEASING 2016-2_5A_03/03_A          |        | 2 000            | 120 000            | 126 100              | 0,17%         | 6 100                           |
| ATTIJARI LEASING 2016-2_7A_03/03_C          |        | 3 000            | 300 000            | 315 649              | 0,43%         | 15 649                          |
| BH2009_15A_31/12_A                          |        | 10 000           | 384 000            | 384 071              | 0,53%         | 71                              |
| BH2016_5A_06/05_A                           |        | 3 000            | 120 000            | 124 658              | 0,17%         | 4 658                           |
| BH-S-2018-1_5A_20/04                        |        | 5 000            | 400 000            | 421 994              | 0,58%         | 21 994                          |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_F                     |        | 2 500            | 200 000            | 205 193              | 0,28%         | 5 193                           |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_V                     |        | 2 500            | 200 000            | 206 179              | 0,28%         | 6 179                           |
| BTE2010_20A_17/09_B                         |        | 20 000           | 1 100 000          | 1 114 910            | 1,52%         | 14 910                          |
| BTK2009-B_10A_26/02                         |        | 5 000            | 50 000             | 52 871               | 0,07%         | 2 871                           |
| BTK2009-C_15A_26/02                         |        | 10 000           | 399 700            | 422 923              | 0,58%         | 23 223                          |
| BTK2009-D_20A_26/02                         |        | 5 000            | 275 000            | 285 895              | 0,39%         | 10 895                          |
| BTK 2014-1_7A_15/12_B                       |        | 15 000           | 600 000            | 601 661              | 0,82%         | 1 661                           |
| CIL2014-2_5A_30/01_F                        |        | 3 000            | 60 000             | 63 358               | 0,09%         | 3 358                           |
| CIL2014-2_5A_30/01_F                        |        | 5 000            | 100 000            | 105 597              | 0,14%         | 5 597                           |
| CIL2015-1_5A_15/06_F                        |        | 5 000            | 100 000            | 103 344              | 0,14%         | 3 344                           |
| CIL2015-2_5A_30/10_F                        |        | 10 000           | 200 000            | 202 107              | 0,28%         | 2 107                           |
| CIL2016-1_5A_16/05_F                        |        | 5 000            | 200 000            | 207 541              | 0,28%         | 7 541                           |

|  |           |        |           |                   |                   |               |                  |
|--|-----------|--------|-----------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|
| CIL2016-2_5A_15/02_F                     |           | 2 000  | 120 000   | 126 312           | 0,17%             | 6 312         |                  |
| CIL2016-2_5A_15/02_F                     |           | 2 000  | 120 000   | 126 312           | 0,17%             | 6 312         |                  |
| CIL2016-2_5A_15/02_F                     |           | 2 000  | 120 000   | 126 312           | 0,17%             | 6 312         |                  |
| CIL2017-2_5A_15/03                       |           | 3 000  | 240 000   | 252 178           | 0,34%             | 12 178        |                  |
| HL2015-1_7A_25/11_B                      |           | 10 000 | 600 000   | 603 843           | 0,83%             | 3 843         |                  |
| HL2015-2_7A_28/03_B                      |           | 10 000 | 800 000   | 838 298           | 1,15%             | 38 298        |                  |
| HL2016-1_5A_28/06                        |           | 7 000  | 280 000   | 288 755           | 0,39%             | 8 755         |                  |
| HL2017-2_7A_10/07_B                      |           | 3 000  | 300 000   | 309 008           | 0,42%             | 9 008         |                  |
| HL2017-2_7A_10_07_B                      |           | 2 000  | 200 000   | 206 005           | 0,28%             | 6 005         |                  |
| HL2017-3_5A_26_01_A                      |           | 5 000  | 400 000   | 423 847           | 0,58%             | 23 847        |                  |
| HL2017-3_7A_26_01_B                      |           | 10 000 | 1 000 000 | 1 061 479         | 1,45%             | 61 479        |                  |
| HL2018-2_5A_25_02_A                      |           | 2 000  | 200 000   | 215 327           | 0,29%             | 15 327        |                  |
| HL2018-2_7A_25_02_B                      |           | 3 000  | 300 000   | 323 441           | 0,44%             | 23 441        |                  |
| MEUBX2015_7A_30/06_A                     | AMEN BANK | 3 000  | 240 000   | 247 618           | 0,34%             | 7 618         |                  |
| STB2008-2_16A_18/02                      |           | 15 000 | 562 500   | 587 903           | 0,80%             | 25 403        |                  |
| STB2010-1_10A_23/03_A                    |           | 5 000  | 50 000    | 52 649            | 0,07%             | 2 649         |                  |
| STB2010-1_15A_23/03_B                    |           | 3 000  | 119 910   | 123 855           | 0,17%             | 3 945         |                  |
| STB2010-1_15A_23/03_B                    |           | 2 000  | 79 940    | 82 570            | 0,11%             | 2 630         |                  |
| TL2014-2_7A_15/12_B                      |           | 10 000 | 400 000   | 401 159           | 0,55%             | 1 159         |                  |
| TL2016-1_7A_05/04_B                      |           | 10 000 | 800 000   | 836 726           | 1,14%             | 36 726        |                  |
| TL-S-2016_7A_01/03_B                     |           | 3 000  | 300 000   | 315 751           | 0,43%             | 15 751        |                  |
| TL2017-1_7A_07/06_B                      |           | 5 000  | 500 000   | 517 731           | 0,71%             | 17 731        |                  |
| TL2017-2_7A_08/02_B                      |           | 15 000 | 1 500 000 | 1 588 156         | 2,17%             | 88 156        |                  |
| TL2018-1_7A_07/05_B                      |           | 10 000 | 1 000 000 | 1 042 837         | 1,43%             | 42 837        |                  |
| UIB2009-1C_20A_17/07                     |           | 30 000 | 1 500 000 | 1 532 223         | 2,10%             | 32 223        |                  |
| UIB2011-1B_20A_26/08                     |           | 5 000  | 300 000   | 305 288           | 0,42%             | 5 288         |                  |
| UIB2011-1B_20A_26/08                     |           | 5 000  | 300 000   | 305 288           | 0,42%             | 5 288         |                  |
| UIB-S-2016_5A_06/01_A                    |           | 5 000  | 300 000   | 317 517           | 0,43%             | 17 517        |                  |
| STB-S-2019-1_5A_29/11_E                  |           | 10 000 | 1 000 000 | 1 007 912         | 1,38%             | 7 912         |                  |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>       |           |        |           | <b>13 336 150</b> | <b>13 992 775</b> | <b>19,14%</b> | <b>656 625</b>   |
| BTA 5,60% AOUT 2022                      |           | 7 000  | 6 729 100 | 7 053 226         | 9,65%             | 324 126       |                  |
| BTA 5,75% JANVIER 2021                   |           | 300    | 292 050   | 311 881           | 0,43%             | 19 831        |                  |
| BTA 6% AVRIL 2024                        |           | 2 000  | 1 933 600 | 2 038 454         | 2,79%             | 104 854       |                  |
| BTA 6,30% MARS 2026                      |           | 500    | 458 500   | 491 855           | 0,67%             | 33 355        |                  |
| BTA 6,30% OCTOBRE 2026                   |           | 1 300  | 1 257 850 | 1 287 230         | 1,76%             | 29 380        |                  |
| BTA 6,7% AVRIL 2028                      |           | 2 800  | 2 665 050 | 2 810 128         | 3,84%             | 145 078       |                  |
| <b>Titres OPCVM</b>                      |           |        |           | <b>2 999 331</b>  | <b>3 066 261</b>  | <b>4,19%</b>  | <b>66 930</b>    |
| <b>Actions des SICAV</b>                 |           |        |           | <b>2 999 331</b>  | <b>3 066 261</b>  | <b>4,19%</b>  | <b>66 930</b>    |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV               |           | 19 155 | 1 956 141 | 2 007 214         | 2,75%             | 51 073        |                  |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV              |           | 6 744  | 704 687   | 716 469           | 0,98%             | 11 782        |                  |
| SANADETT SICAV                           |           | 3 123  | 338 502   | 342 577           | 0,47%             | 4 075         |                  |
| <b>TOTAL</b>                             |           |        |           | <b>43 739 821</b> | <b>45 431 054</b> | <b>62,14%</b> | <b>1 691 233</b> |
| <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b> |           |        |           |                   |                   | <b>62,02%</b> |                  |

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :****5.1. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à : 27.198.221 DT et se détaille ainsi :

| Désignation                              | Garant              | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Actif net   | Intérêts courus |
|--|---------------------|--------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>              |                     | <b>18 680 366</b>  | <b>19 197 783</b>    | <b>26,26%</b> | <b>517 418</b>  |
| CD_AIL_500_12.20%_17/03/2020_270J        |                     | 466 468            | 490 561              | 0,67%         | 24 093          |
| CD_BNA_1500_12.31%_03/06/2020_190J       |                     | 1 426 793          | 1 440 664            | 1,97%         | 13 871          |
| CD_BTE_1000_12.10%_03/04/20_150J         |                     | 961 603            | 976 194              | 1,34%         | 14 591          |
| CD_BTE_1000_12.10%_09/04/2020_170J       |                     | 956 760            | 974 819              | 1,33%         | 18 059          |
| CD_BTE_1000_13%_02/12/20_350J            |                     | 910 234            | 913 825              | 1,25%         | 3 591           |
| CD_BTE_2000_12.10%_19/10/20_170J         |                     | 1 913 519          | 1 975 073            | 2,70%         | 61 554          |
| CD_BTE_500_12.10%_03/06/20_180J          |                     | 477 181            | 480 477              | 0,66%         | 3 296           |
| CD_BTE_500_12.10%_14/04/20_180J          |                     | 477 181            | 486 815              | 0,67%         | 9 635           |
| CD_BTE_500_12.10%_25/03/20_140J          |                     | 482 024            | 489 214              | 0,67%         | 7 191           |
| CD_BTK_1000_12.27%_31/03/2020_180J       |                     | 953 757            | 976 879              | 1,34%         | 23 121          |
| CD_BTK_1000_12.53%_23/03/2020_180J       |                     | 952 835            | 978 514              | 1,34%         | 25 679          |
| CD_BTK_3000_12.40%_18/02/2020_180J       |                     | 2 859 887          | 2 962 637            | 4,05%         | 102 750         |
| CD_HL_2500_12.5%_08/04/2020_170J         |                     | 2 388 525          | 2 435 738            | 3,33%         | 47 213          |
| CD_HL_500_12.5%_27/03/2020_170J          |                     | 477 705            | 488 721              | 0,67%         | 11 016          |
| CD_ML_500_12.15%_11/01/2020_190J         |                     | 475 896            | 498 731              | 0,68%         | 22 836          |
| CL_BL_1000_10.2%_26/02/2020_250J         | AL BARAKA           | 1 000 000          | 1 054 967            | 1,44%         | 54 967          |
| CL_BL_500_10.4%_09/03/2020_220J          | AL BARAKA           | 500 000            | 521 956              | 0,71%         | 21 956          |
| CL_BL_500_10.4%_07/04/2020_200J          | AL BARAKA           | 500 000            | 514 878              | 0,70%         | 14 878          |
| CL_BL_500_10.4%_14/01/2020_270J          | AL BARAKA           | 500 000            | 537 122              | 0,73%         | 37 122          |
| <b>Comptes à terme</b>                   |                     | <b>6 500 000</b>   | <b>6 603 739</b>     | <b>9,03%</b>  | <b>103 739</b>  |
| BTE_1100_13%_09/12/2020_350J             |                     | 1 100 000          | 1 102 194            | 1,51%         | 2 194           |
| BTE_1400_13%_11/12/2020_360J             |                     | 1 400 000          | 1 405 984            | 1,92%         | 5 984           |
| BTE_1500_12.10%_26/02/2020_180J          |                     | 1 500 000          | 1 549 328            | 2,12%         | 49 328          |
| BTE_500_13%_15/12/2020_350J              |                     | 500 000            | 500 142              | 0,68%         | 142             |
| BTK_2000_12.37%_06/04/2020_181J          |                     | 2 000 000          | 2 046 091            | 2,80%         | 46 091          |
| <b>Billets de trésorerie</b>             |                     | <b>1 384 085</b>   | <b>1 396 699</b>     | <b>1,91%</b>  | <b>12 614</b>   |
| BIT_PROMOTEX_500_12.56%_02/09/2020_280J  | TUNISIAN SAUDI BANK | 464 402            | 468 852              | 0,64%         | 4 450           |
| BIT_PROMOTEX_500_12.56%_06/11/2020_340J  | TUNISIAN SAUDI BANK | 457 583            | 461 325              | 0,63%         | 3 743           |
| BIT_PROMOTEX_500_12.56%_22/09/2020_300J  | TUNISIAN SAUDI BANK | 462 100            | 466 522              | 0,64%         | 4 422           |
| <b>Total</b>                             |                     | <b>26 564 450</b>  | <b>27 198 221</b>    | <b>37,20%</b> | <b>633 771</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b> |                     |                    |                      | <b>37,13%</b> |                 |

## 5.2. Valeurs mobilières en portefeuille détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable de 66.025.537 DT, soit 90.14 % du total actif. Elles se détaillent, par émetteur et/ou garant, comme suit :

| Emetteur/Garant             | Portefeuille Titres |                   |                  |                      |                       | Total             | % Actif       |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
|                             | Obligations         | BTA               | Titres d'OPCVM   | Certificats de dépôt | Billets de trésorerie |                   |               |
| ETAT                        | 0                   | 13 992 775        | 0                | 0                    | 0                     | 13 992 775        | 19,10%        |
| AB                          | 3 796 650 (1)       | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 3 796 650         | 5,18%         |
| AIL                         | 264 552             | 0                 | 0                | 490 561              | 0                     | 755 113           | 1,03%         |
| ATB                         | 685 925             | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 685 925           | 0,94%         |
| ATL                         | 4 148 624           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 4 148 624         | 5,66%         |
| ATTIJARI BANK               | 613 531             | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 613 531           | 0,84%         |
| ATTIJARI LEASING            | 441 748             | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 441 748           | 0,60%         |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  | 0                   | 0                 | 2 007 214        | 0                    | 0                     | 2 007 214         | 2,74%         |
| BL                          | 0                   | 0                 | 0                | 2 628 922 (2)        | 0                     | 2 628 922         | 3,59%         |
| BH                          | 930 723             | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 930 723           | 1,27%         |
| BTE                         | 1 114 910           | 0                 | 0                | 6 296 417            | 0                     | 7 411 326         | 10,12%        |
| BTK                         | 1 363 351           | 0                 | 0                | 4 918 029            | 0                     | 6 281 380         | 8,58%         |
| BNA                         | 411 372             | 0                 | 0                | 1 440 664            | 0                     | 1 852 036         | 2,53%         |
| ML                          | 0                   | 0                 | 0                | 498 731              | 0                     | 498 731           | 0,68%         |
| CIL                         | 1 313 062           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 313 062         | 1,79%         |
| HL                          | 4 270 004           | 0                 | 0                | 2 924 459            | 0                     | 7 194 463         | 9,82%         |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 0                   | 0                 | 716 469          | 0                    | 0                     | 716 469           | 0,98%         |
| SANADETT SICAV              | 0                   | 0                 | 342 577          | 0                    | 0                     | 342 577           | 0,47%         |
| STB                         | 1 854 890           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 854 890         | 2,53%         |
| TL                          | 4 702 360           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 4 702 360         | 6,42%         |
| UIB                         | 2 460 315           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 2 460 315         | 3,36%         |
| TSB                         | 0                   | 0                 | 0                | 0                    | 1 396 699 (3)         | 1 396 699         | 1,91%         |
| <b>Total</b>                | <b>28 372 018</b>   | <b>13 992 775</b> | <b>3 066 261</b> | <b>19 197 783</b>    | <b>1 396 699</b>      | <b>66 025 537</b> | <b>90,14%</b> |

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 247 618 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK

(2) Certificats de leasing émis par BEST LEASE et avalisés par AL BARAKA BANK TUNISIA

(3) Billets de trésorerie émis par PROMOTEX et avalisé par TUNISIAN SAUDI BANK

## NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à : 9.861 DT, contre : 9.956 DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

|                                      | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 9 861             | 9 956             |
| <b>Total</b>                         | <b>9 861</b>      | <b>9 956</b>      |

## NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à : 76.996 DT, contre : 77.168 DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

|                              | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du dépositaire  | 5 000             | 5 000             |
| Rémunération du distributeur | 71 996            | 72 168            |
| <b>Total</b>                 | <b>76 996</b>     | <b>77 168</b>     |

## NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à : 54.923 DT, contre : 56.430 DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes         | 10 285            | 11 798            |
| Redevances du CMF                             | 6 507             | 6 112             |
| Rémunération du PDG                           | 1 204             | 1 845             |
| Rémunération du personnel                     | 6 416             | 2 908             |
| Loyer   | 1 750             | 1 750             |
| Etat, taxes et versements assimilés           | 1 000             | 1 544             |
| Publications et frais divers                  | 3 775             | 2 257             |
| Jetons de présence à payer                    | 18 760            | 18 760            |
| Dividendes à payer                            | 1 952             | 1 622             |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | -2 932            | -2 872            |
| Autres créditeurs (publicité)                 | 6 205             | 10 676            |
| Charges constatées d'avance (Module RAS)      | 0                 | 25                |
| Charges constatées d'avance (Liasse fiscale)  | 0                 | 5                 |
| <b>Total</b>                                  | <b>54 923</b>     | <b>56 430</b>     |

**NOTE 9 : CAPITAL**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2019, se détaillent ainsi :

|  | <b>AU 31/12/2019</b> | <b>Au 31/12/2018</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b><u>Capital en début de l'exercice</u></b>                 |                      |                      |
| Montant  | 65 934 277           | 73 979 992           |
| Nombre de titres   | 659 374              | 740 790              |
| Nombre d'actionnaires  | 438                  | 477                  |
| <b><u>Souscriptions réalisées</u></b>                        |                      |                      |
| Montant  | 86 307 212           | 73 309 490           |
| Nombre de titres émis  | 863 113              | 734 076              |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               | 108                  | 83                   |
| <b><u>Rachats effectués</u></b>                              |                      |                      |
| Montant  | -83 702 736          | -81 440 208          |
| Nombre de titres rachetés                                    | -837 067             | 815 492              |
| Nombre d'actionnaires sortants                               | -72                  | -122                 |
| <b><u>Autres mouvements</u></b>                              |                      |                      |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 87 259               | 88 063               |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | -11 481              | -2 988               |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 6 329                | -72                  |
| Frais de négociation de titres                               | 0                    | 0                    |
| <b><u>Capital en fin de l'exercice</u></b>                   |                      |                      |
| Montant  | 68 620 861           | 65 934 277           |
| Nombre de titres   | 685 420              | 659 374              |
| Nombre d'actionnaires  | 474                  | 438                  |

## NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 à : 2.637.953 DT contre : 2.868.469 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

|  | Période du 01/10<br>au 31/12/2019 | Période du 01/01<br>au 31/12/2019 | Période du 01/10<br>au 31/12/2018 | Période du 01/01<br>au 31/12/2018 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Revenus des obligations</u></b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| - Intérêts   | 433 853                           | 1 817 137                         | 512 037                           | 2 057 965                         |
| <b><u>Revenus des titres émis par<br/>le trésor et négociables sur<br/>le marché financier</u></b> |                                   |                                   |                                   |                                   |
| - Intérêts des BTA   | 174 473                           | 675 416                           | 172 960                           | 686 198                           |
| <b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>   |                                   |                                   |                                   |                                   |
| - Dividendes   | 0                                 | 145 400                           | 0                                 | 124 306                           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>608 326</b>                    | <b>2 637 953</b>                  | <b>684 997</b>                    | <b>2 868 469</b>                  |

## NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 à : 2.333.812 DT contre : 1.519.260 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

|                                    | Période du 01/10<br>au 31/12/2019 | Période du 01/01<br>au 31/12/2019 | Période du 01/10<br>au 31/12/2018 | Période du 01/01<br>au 31/12/2018 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 12 614                            | 21 428                            | 18 028                            | 90 148                            |
| Intérêts des comptes à terme       | 114 353                           | 498 979                           | 46 080                            | 269 423                           |
| Intérêts des certificats de dépôt  | 476 457                           | 1 742 132                         | 341 823                           | 1 104 426                         |
| Intérêts des dépôts à vue          | 9 460                             | 71 274                            | 9 855                             | 55 263                            |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>612 884</b>                    | <b>2 333 812</b>                  | <b>415 786</b>                    | <b>1 519 260</b>                  |

**Note 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 à : 292.803 DT contre 300.400 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

|                              | <b>Période du 01/10<br/>au 31/12/2019</b> | <b>Période du 01/01<br/>au 31/12/2019</b> | <b>Période du 01/10<br/>au 31/12/2018</b> | <b>Période du 01/01<br/>au 31/12/2018</b> |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération du dépositaire  | 1 260                                     | 5 000                                     | 1 260                                     | 5 000                                     |
| Rémunération du distributeur | 71 996                                    | 287 804                                   | 72 168                                    | 295 400                                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>73 256</b>                             | <b>292 803</b>                            | <b>73 428</b>                             | <b>300 400</b>                            |

**NOTE 13 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 à : 174 974 DT contre 179.301 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

|                                       | <b>Période du<br/>01/10<br/>au<br/>31/12/2019</b> | <b>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>31/12/2019</b> | <b>Période du<br/>01/10<br/>au<br/>31/12/2018</b> | <b>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>31/12/2018</b> |
|---------------------------------------|---|---|---|---|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 655   | 14 500  | 4 285   | 17 000  |
| Redevances du CMF                     | 17 998  | 71 949  | 18 042  | 73 848  |
| Rémunération du PDG                   | 3 114   | 12 353  | 3 114   | 12 353  |
| Rémunération du personnel             | 3 900   | 15 471  | 3 900   | 15 471  |
| Etat, taxes et versements assimilés   | 2 576   | 9 989   | 2 561   | 8 953   |
| Loyer                                 | 378   | 1 500   | 378   | 1 500   |
| Contribution sociale de solidarité    | 0   | 200   | 0   | 0   |
| Publications et frais divers          | 1 840   | 7 300   | 1 584   | 6 202   |
| Jetons de présence                    | 4 726   | 18 750  | 4 726   | 18 750  |
| Maintenance logiciel BFI              | 1 785   | 7 081   | 1 785   | 7 077   |
| Autres services extérieurs            | 0   | 0   | 0   | 252   |
| Divers publicité (compagne)           | 4 039   | 15 852  | 0   | 10 676  |
| Maintenance module RAS                | 0   | 25  | 2 348   | 6 024   |
| Maintenance liasse fiscale            | 0   | 5   | 466   | 1 196   |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>44 010</b>                                     | <b>174 974</b>                                    | <b>43 187</b>                                     | <b>179 301</b>                                    |

## **NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR**

### **14.1 Rémunération du dépositaire**

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5.000 dinars TTC par an.

### **14.2 Rémunération du distributeur**

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.