



Bulletin Officiel

N° 6052 Mercredi 26 Février 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES 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

PROROGATION DE LA PERIODE DE SOUSCRIPTION

SOCIETE CARTHAGE CEMENT 17

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE POULINA GROUP HOLDING – PGH - 18-21

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 22

SICAV RENDEMENT 23

SICAV CROISSANCE 23

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 24-25

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV RENDEMENT
- SICAV CROISSANCE

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^{er} 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^{er} 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 30/09/2019 | Nombre des actions pour souscription |
|---------------------------|---|---|
| Société BINA Corp | 62.016.153 | 51.680.127 |
| Société AL KARAMA Holding | 6.089.075 | 5.074.229 |
| Total | 68.105.228 | 56.754.356 |

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 et EI KARAMA Holding | Souscription en 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 |
| Total | 68.105.227,2 | 200.424.452,4 | 268.529.679,6 |

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**¹.

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.

¹ 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**¹.

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 et sur le site de MAC SA : 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.

¹ 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.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

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

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 ^{ère} année |
| Catégorie B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 13,5% | Annuel constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} 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

Prorogation de la période de souscription

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

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

La Société Carthage Cement porte à la connaissance de ses actionnaires, des intermédiaires agréés administrateurs et du public, qu'il a été décidé de proroger la période de souscription à l'augmentation de son capital social d'un montant de **223.774.733 Dinars** (décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 Octobre 2019 et annoncée au prospectus visé par le CMF en date du 31 décembre 2019 sous le N° 19/1033), comme suit :

- La souscription aux 223.774.733 actions nouvelles 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 **06/03/2020 inclus**¹ (initialement prévue du **17/01/2020** au **28/02/2020 inclus**).
- 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 **12/03/2020** au **13/03/2020 inclus** (initialement prévue 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 **18/03/2020** au **23/03/2020 inclus** (initialement prévue du **13/03/2020** au **17/03/2020 inclus**).

Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

¹Les 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 **06/03/2020** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

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

Appel à candidatures pour la désignation d'un nouvel administrateur
Représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration
de la société Poulina Group Holding

A l'occasion de l'arrivée à terme du mandat de l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires, la société Poulina Group Holding invite, par le présent avis, les candidats intéressés, à participer à cet appel à candidatures pour l'élection d'un nouveau représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la société Poulina Group Holding.

I- Conditions de participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Ne pas être parmi les actionnaires détenant des actions avant l'introduction de la société Poulina Group Holding en bourse.
- Ne pas faire partie du personnel de la société Poulina Group Holding ou de l'une de ses filiales.
- Ne pas être détenteur de plus 0,05 % du capital social de la société Poulina Group Holding pour les actionnaires personnes physiques soit l'équivalent de 90000 actions.
- Ne pas être détenteur de plus 0,1% du capital social de la société Poulina Group Holding pour les actionnaires personnes morales soit l'équivalent de 180000 actions.
- Remplir les conditions prévues par l'article (193) du code des sociétés commerciales (ne pas être en faillite, condamné pour crime ou délit...).
- Ne pas être dirigeant (PDG, DG, DGA, administrateur, gérant...) dans une société concurrente à une des filiales de Poulina Group Holding.

II- Constitution du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit comporter les documents suivants :

1. La Fiche de candidature (Annexe 1) dûment remplie et signée par l'intéressé.
2. La déclaration sur l'honneur (Annexe 2) signée et légalisée, certifiant que le candidat n'est pas frappé des interdictions énoncées par l'article 193 du code des sociétés commerciales.
3. Les documents justifiant les qualifications et compétences du candidat, accompagnées des copies des diplômes.

- Suite -

4- Une copie de la Carte d'Identité Nationale pour les personnes physiques et une copie du Registre National des Entreprises pour les personnes morales.

5- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter.

6- (les) attestation(s) du nombre d'actions revenant au candidat ou à la personne morale qu'il représente à la date d'envoi de la demande de candidature.

Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents cités ci-dessus ou parvenu après les délais impartis sera automatiquement éliminé.

III- Envoi du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit parvenir à la société Poulina Group Holding par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste ou par porteur contre décharge (le cachet Arrivée du bureau d'ordre de la société faisant foi) à l'adresse suivante :

**Société Poulina Group Holding
GP 1 KM 12 BOUMHEL 2034**

L'enveloppe extérieure, libellée au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la Société Poulina Group Holding, doit porter la mention apparente suivante :

**A ne pas ouvrir
Appel à candidatures**

**Désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires au Conseil
d'Administration de la société Poulina Group Holding**

La date limite de la réception des dossiers de candidatures est fixée au **16 Mars 2020**.

IV- Dépouillement des dossiers de candidatures :

La société Poulina Group Holding procédera au dépouillement des dossiers parvenus dans les délais fixés dans l'avis d'appel à candidatures et établira la liste des candidats remplissant les conditions sus indiquées, compte tenu de la satisfaction des conditions d'éligibilité.

Une notification sera adressée, par la société Poulina Group Holding, aux candidats retenus par lettre recommandée à leurs adresses ainsi que leurs emails indiquées dans la Fiche de candidature.

V- Election du représentant des actionnaires minoritaires :

- Une Assemblée Spéciale sera convoquée, au courant du mois d'avril 2020, au cours de laquelle les actionnaires minoritaires choisiront parmi les candidats retenus leur nouveau représentant. Les actionnaires majoritaires s'abstiendront de voter.

La date et le lieu de cette Assemblée Spéciale seront portés à la connaissance du public par publication au JORT et dans les bulletins du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, sur le site web de la société Poulina Group Holding (www.poulinagroupholding.com) et dans deux quotidiens locaux dont un en langue arabe.

Le nom de la personne élue sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société Poulina Group Holding, appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019.

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

- Suite -

Annexe 1

FICHE DE CANDIDATURE

- Nom et Prénom / Raison Sociale :
- N° CIN / Registre National des Entreprises :
- Adresse :Code postal :.....
- Téléphone : Fixe GSM :
- E-mail :
- Profession / Activité :.....
- Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :
.....
- Autres qualifications du candidat dans le domaine:

Signature

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

- Suite -

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

- Je soussigné :

- Nom et Prénom / Raison Sociale :

- N° CIN / N° Registre National des Entreprises :

- Adresse :Code postal :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société Poulina Group Holding ;

Déclare formellement sur l'honneur :

Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales.

Signature légalisée

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

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 Septembre 1999
Siège social : Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Les actionnaires de «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV», sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **mercredi 25 mars 2020 à 11H** au siège social de «ATTIJARI BANK», sis au 24, rue Hédi Karray- Centre Urbain Nord - 1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- ❖ Ratification du mode et du délai de convocation de l'Assemblée Générale ;
- ❖ Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2019 ;
- ❖ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019 ;
- ❖ Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2019 ;
- ❖ Quitus aux administrateurs ;
- ❖ Affectation des résultats ;
- ❖ Allocation de jetons de présence au titre de l'exercice 2019 ;
- ❖ Nomination d'un administrateur.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société «ATTIJARI GESTION» sis à l'immeuble Fekih - rue des lacs de Mazurie - 1053 Les Berges du Lac -Tunis.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV RENDEMENT
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège Social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

Les actionnaires de **SICAV RENDEMENT** sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **jeudi 19 mars 2020 à 10 heures**, à l'hôtel « **AFRICA** », 50, Avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2019,
- 2/ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2019 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs,
- 5/ Renouvellement du mandat d'un administrateur.

2020 - AS - 0132

AVIS DES SOCIETES

SICAV CROISSANCE
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 29 septembre 1994
Siège Social : 2, rue de Turquie – 1001 Tunis

Les actionnaires de **SICAV CROISSANCE** sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **jeudi 19 mars 2020 à 9 heures**, à l'hôtel « **AFRICA** », 50, Avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2019,
- 2/ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2019 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs.

2020 - AS - 0133

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 188,603 | 190,186 | 190,216 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 128,808 | 129,936 | 129,956 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 108,693 | 109,476 | 109,490 | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 114,417 | 115,641 | 115,663 | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 112,884 | 113,757 | 113,774 | | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 108,832 | 110,088 | 110,111 | | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 109,304 | 110,182 | 110,193 | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 45,027 | 45,266 | 45,271 | | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 31,415 | 31,614 | 31,619 | | |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 105,929 | 106,936 | 106,955 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 11 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 16,707 | 16,840 | 16,843 | | |
| 12 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 121,384 | 122,096 | 122,110 | | |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,159 | 1,162 | 1,162 | | |
| 14 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 111,984 | 112,919 | 112,931 | | |
| 15 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,040 | 11,127 | 11,128 | | |
| 16 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 156,564 | 158,331 | 158,363 | | |
| 17 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,084 | 11,164 | 11,166 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 18 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,742 | 1,754 | 1,757 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 19 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 60,901 | 61,271 | 61,277 | | |
| 20 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 129,454 | 129,941 | 129,843 | | |
| 21 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 112,135 | 111,542 | 111,200 | | |
| 22 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | - | 100,297 | 100,319 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 136,744 | 137,171 | 136,964 | | |
| 24 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 510,165 | 512,188 | 511,779 | | |
| 25 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 128,967 | 129,397 | 129,122 | | |
| 26 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,741 | 136,489 | 136,392 | | |
| 27 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,499 | 130,370 | 130,362 | | |
| 28 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,462 | 111,870 | 111,858 | | |
| 29 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 109,116 | 108,240 | 107,821 | | |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 179,510 | 178,882 | 178,432 | | |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 96,478 | 97,150 | 97,078 | | |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 118,731 | 118,664 | 118,609 | | |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 169,247 | 167,094 | 166,566 | | |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 144,657 | 143,815 | 143,568 | | |
| 35 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 103,478 | 103,074 | 102,946 | | |
| 36 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,654 | 22,445 | 22,416 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 37 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2087,476 | 2102,600 | 2111,893 | | |
| 38 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 129,316 | 128,705 | 130,273 | | |
| 39 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 165,770 | 165,478 | 166,025 | | |
| 40 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 201,273 | 203,306 | 203,455 | | |
| 41 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,721 | 18,029 | 18,125 | | |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,784 | 2,833 | 2,854 | | |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,466 | 2,505 | 2,520 | | |
| 44 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,837 | 75,505 | 74,481 | | |
| 45 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,164 | 1,184 | 1,179 | | |
| 46 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,226 | 1,236 | 1,237 | | |
| 47 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,166 | 1,192 | 1,191 | | |
| 48 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,137 | 1,160 | 1,157 | | |
| 49 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 118,999 | 118,914 | 118,706 | | |
| 50 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 131,708 | 131,854 | 131,975 | | |
| 51 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1133,301 | 1123,887 | 1127,047 | | |
| 52 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,951 | 11,954 | 12,038 | | |
| 53 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,127 | 10,193 | 10,172 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 93,956 | 93,051 | 92,985 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| 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 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/05/19 | 5,200 | 109,695 | 110,549 | 110,564 |
| 56 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 102,952 | 103,481 | 103,491 |
| 57 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 106,235 | 107,144 | 107,161 |
| 58 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 104,788 | 105,726 | 105,745 |
| 59 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 106,654 | 107,729 | 107,748 |
| 60 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,650 | 109,649 | 109,667 |
| 61 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 106,238 | 107,123 | 107,139 |
| 62 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/04/19 | 4,163 | 103,341 | 104,197 | 104,212 |
| 63 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 103,510 | 104,038 | 104,047 |
| 64 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 29/04/19 | 4,979 | 107,338 | 108,463 | 108,481 |
| 65 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 109,277 | 110,381 | 110,401 |
| 66 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,949 | 106,611 | 106,621 |
| 67 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,849 | 105,484 | 105,495 |
| 68 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,910 | 105,775 | 105,791 |
| 69 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,102 | 105,775 | 105,787 |
| 70 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 104,538 | 105,505 | 105,524 |
| 71 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,500 | 107,203 | 107,217 |
| 72 | SICAV L'EPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 104,751 | 105,686 | 105,703 |
| 73 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 104,017 | 104,802 | 104,816 |
| 74 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,872 | 107,546 | 107,558 |
| 75 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,322 | 103,968 | 103,980 |

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 | 106,251 | 106,269 |
| 77 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 105,649 | 106,675 | 106,694 |
| 78 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 106,572 | 107,571 | 107,587 |

FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|
| 79 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 110,621 | 111,421 | 112,389 |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---------|---------|---------|

SICAV MIXTES

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| 80 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819 | 62,748 | 60,533 | 60,483 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420 | 96,337 | 96,975 | 97,109 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612 | 18,466 | 18,778 | 18,790 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 302,994 | 302,658 | 302,567 |
| 84 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2323,978 | 2306,495 | 2302,060 |
| 85 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 74,850 | 76,192 | 76,325 |
| 86 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 57,242 | 57,568 | 57,605 |
| 87 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 113,302 | 111,875 | 111,880 |

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,494 | 11,373 | 11,359 |
| 89 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353 | 13,700 | 13,031 | 13,026 |
| 90 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,225 | 16,010 | 15,962 |
| 91 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 13,957 | 13,954 | 13,930 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 154,051 | 152,213 | 152,226 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 9,038 | 9,154 | 9,133 |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 116,092 | 115,812 | 116,199 |
| 95 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 89,378 | 88,520 | 88,173 |
| 96 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 93,397 | 92,174 | 91,734 |
| 97 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 98,086 | 100,359 | 100,369 |
| 98 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 98,741 | 97,355 | 97,130 |
| 99 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 92,975 | 92,998 | 93,020 |
| 100 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 9,984 | 10,077 | 10,053 |
| 101 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 96,139 | 93,298 | 93,122 |
| 102 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 153,406 | 153,159 | 152,740 |

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 103 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963 | 105,212 | 107,569 | 107,133 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626 | 114,873 | 114,629 | 114,713 |
| 105 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,725 | 120,243 | 120,014 |
| 106 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 191,573 | 190,367 | 190,520 |
| 107 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 179,797 | 179,868 | 180,194 |
| 108 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 161,038 | 162,289 | 162,514 |
| 109 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 23,160 | 22,832 | 22,919 |
| 110 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 144,945 | 146,545 | 145,251 |
| 111 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737 | 138,623 | 138,006 | 138,731 |
| 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 | 1038,618 | 1037,709 |
| 114 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5860,990 | 5708,837 | 5716,054 |
| 115 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5281,119 | 5387,666 | 5396,643 |
| 116 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883 | 90,737 | 92,908 | 92,657 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5065,783 | 4946,642 | 4952,751 |
| 118 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | 9,947 | 10,207 | 10,230 |

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 119 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 120,893 | 122,592 | 122,476 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|-----------|-----------|
| 120 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 311,257 | 11406,537 | 11383,336 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|-----------|-----------|

* 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^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.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 "SIMPAN" | 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali 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 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybieenne « 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 |

| | | |
|---|---|------------|
| 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 -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 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 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, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 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 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 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 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 - 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-----------------------------|------------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | 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 Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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.

Etats financiers annuels de SICAV

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **25 mars 2020**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Aymen EL ABED.

BILAN
arrêté au 31/12/2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 81 304 431 | 6 9138 444 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 5094 494 | 5 161 390 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 76 209 937 | 63 977 054 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 53 378 960 | 53 793 186 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 13 278 021 | 29 273 174 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 40 100 939 | 24 520 012 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 96 900 | 131 997 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 134 780 291 | 123 063 627 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 92 857 | 101 939 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 317 416 | 327 014 |
| TOTAL PASSIF | | 410 273 | 428 953 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 127 319 972 | 11 690 4947 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 7 050 046 | 5 729 726 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 102 | 823 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 7 049 944 | 5 728 904 |
| ACTIF NET | | 134 370 018 | 122 634 674 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 134 780 291 | 123 063 627 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31/12/2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <i>Notes</i> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 4 015 033 | 4 552 440 |
| a - Dividendes | | 236 684 | 201 648 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 778 349 | 4 350 793 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 4 145 790 | 4 258 800 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 8 160 823 | 8 811 240 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-11 | -1081 166 | -1 286 060 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 7 079 657 | 7 525 180 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-12 | -175 854 | -202 506 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 903 803 | 7 322 674 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 146 141 | -1593 771 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 7 049 944 | 5 728 904 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -146 141 | 1 593 771 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 67 670 | 102 662 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 257 183 | 151 931 |
| * Frais de négociation de titres | | -242 | -1 116 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 7 228 415 | 7 576 152 |

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

arrêté au 31/12/2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u> | 7 228 415 | 7 576 152 |
| a - Résultat d'exploitation | 6 903 803 | 7 322 674 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 67 670 | 102 662 |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres | 257 183 | 151 931 |
| d - Frais de négociation de titres | -242 | -1 116 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -5 539 268 | -5 443 523 |
| <u>AN 3 -Transaction sur le capital</u> | 10 046 198 | -19 746 811 |
| a - Souscriptions | 291 405 185 | 306 413 571 |
| * Capital | 277 704 779 | 294 660 031 |
| * Régularisation des sommes non distribuable | 290 424 | 174 462 |
| * Régularisations des sommes distribuables | 13 409 982 | 11 579 078 |
| b – Rachats | -281 358 987 | -326 160 382 |
| * Capital | -267 631 334 | -312 818 203 |
| * Régularisation des sommes non distribuable | -273 456 | -208 228 |
| - Régularisation des sommes distribuable | -13 454 198 | -13 133 951 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 11 735 344 | -17 614 181 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | |
| a- En début de l'exercice | 122 634 674 | 140 248 855 |
| b - En fin de l'exercice | 134 370 018 | 122 634 674 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | |
| a- En début de l'exercice | 1 180 394 | 1 364 083 |
| b - En fin de l'exercice | 1 282 106 | 1 180 394 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,804 | 103,893 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT | 5,55% | 4,90% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETEES AU 31/12/2019

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

« **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire 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 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 08 Septembre 1999.

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

La gestion d'« **ATTIJARI OBLIGATAIRESICAV** » est confiée à la société de gestion « **Attijari Gestion** » Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

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

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/12/2019 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 31/12/2019 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. Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2019 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 3 Cession des placements

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

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

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 81 304 431 Dinars contre 69 138 444 Dinars au 31/12/2018 et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2019 (*) | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 78 870 248 | 67 047 733 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 73 888 992 | 61 968 817 |
| - Actions SICAV Obligataires | 4 981 256 | 5 078 916 |
| Plus ou moins -values potentielles | 233 929 | 166 260 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 120 690 | 83 786 |
| - Actions SICAV Obligataires | 113 239 | 82 474 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 2 200 254 | 1 924 451 |
| Total | 81 304 431 | 69 138 444 |

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 4 015 033 Dinars au 31/12/2019 contre un montant de 4 552 440 Dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations | 1 983 664 | 2 334 663 |
| - Revenus des BTA | 1794 685 | 2 016 130 |
| - Revenus des Actions SICAV | 236 684 | 201 648 |
| Total | 4 015 033 | 4 552 440 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 13 278 021 Dinars contre 29 273 174 Dinars au 31/12/2018 et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2019(*) | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts | 13 123 406 | 29 244 904 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 154 615 | 28 270 |
| TOTAL | 13 278 021 | 29 273 174 |

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 4 145 790 Dinars au 31/12/2019 contre 4 258 800 Dinars au 31/12/2018 et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| - Intérêts du compte courant | 1 584 644 | 196 818 |
| - Intérêts des Placements à terme | 1 294 618 | 1 238 446 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 1 266 528 | 2 823 536 |
| Total | 4 145 790 | 4 258 800 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 40 100 939 Dinars contre 24 520 012 Dinars au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 25 069 440 | 17 381 134 |
| - Sommes à l'encaissement | 4 956 620 | 24 806 935 |
| - Sommes à régler | -13 942 862 | -28 894 678 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 399 578 | 77 611 |
| - Dépôt à termes | 23 000 000 | 11 000 000 |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 618 163 | 149 010 |
| Total | 40 100 939 | 24 520 012 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 96 900 Dinars contre un solde de 131 997 Dinars au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 96 900 | 131 997 |
| Total | 96 900 | 131 997 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/12/2018 | |
|--|--------------|
| - Montant | 116 904 947 |
| - Nombre de titres | 1 180 394 |
| - Nombre d'actionnaires | 1 025 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 277 995 203 |
| - Nombre de titres | 2 803 996 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 712 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -267 904 790 |
| - Nombre de titres | 2 702 284 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 651 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 67 670 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 257 183 |
| - Frais de négociation de titres | -242 |
| Capital au 31/12/2019 | |
| - Montant | 127 319 972 |
| - Nombre de titres | 1 282 106 |
| - Nombre d'actionnaires | 1 086 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice | 7 049 944 | 5 728 904 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 102 | 823 |
| Total | 7 050 046 | 5 729 726 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 92 857 Dinars contre un solde de 101 939 Dinars au 31/12/2018 détaillé comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 78 515 | 86 300 |
| - Dépositaire | 14 342 | 15 639 |
| Total | 92 857 | 101 939 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 317 416 Dinars au 31/12/2019 contre un solde de 327 014 Dinars au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 32378 | 28 976 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 7 637 | 7 637 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 7 989 | 7 989 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 14 203 | 14 203 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 10 130 | 10 130 |
| - CMF à payer | 11301 | 12 391 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 28165 | 37 641 |
| - TCL à régulariser | 11808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 16146 | 18 580 |
| Total | 317 416 | 327 014 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 1 081 166 Dinars au 31/12/2019 contre 1 286 060 Dinars au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 926 714 | 1 102 337 |
| - Rémunération du dépositaire | 154 452 | 183 723 |
| Total | 1 081 166 | 1 286 060 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 175 854 Dinars au 31/12/2019 contre 202 506 Dinars au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 25 000 | 25 000 |
| - Redevance CMF | 129 791 | 154 388 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 258 | 34 |
| - TCL | 20 805 | 23 084 |
| Total | 175 854 | 202 506 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. 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 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre de l'année 2019 s'élève à 926 714 dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre de l'année 2019 s'élève à 154 452 dinars TTC.

4-3 Données par action

| Libellé | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total des revenus des placements | 6,365 | 7,465 | 5,145 | 4,658 | 5,559 |
| Charges de gestion des placements | -0,843 | -1,090 | -0,838 | -0,515 | -0,633 |
| Revenu nets de placements | 5,522 | 6,375 | 4,307 | 4,143 | 4,926 |
| Autres produits | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges | -0,137 | -0,172 | -0,358 | -0,124 | -0,161 |
| Résultat d'exploitation | 5,385 | 6,204 | 3,949 | 4,020 | 4,766 |
| Régularisations du résultat d'exploitation | 0,114 | -1,350 | 0,013 | 0,225 | -0,679 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 5,498 | 4,854 | 3,962 | 4,244 | 4,087 |
| Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 0,053 | 0,087 | 0,034 | 0,208 | 0,077 |
| +/- valeurs réalisées sur cession de titres | 0,201 | 0,129 | 0,289 | -0,144 | -0,097 |
| Frais de négociation de titres | 0 | -0,001 | 0 | 0 | 0 |
| +/- valeurs sur titres et frais de | 0,253 | 0,215 | 0,323 | 0,064 | -0,020 |
| Résultat net de l'exercice | 5,638 | 6,418 | 4,272 | 4,083 | 4,746 |
| Droits d'entrée et droits de sortie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 0,253 | 0,215 | 0,324 | 0,064 | -0,020 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,013 | -0,029 | 0,024 | -0,008 | 0,004 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,266 | 0,187 | 0,348 | 0,056 | -0,016 |
| Distribution de dividendes | 4,854 | 3,962 | 4,244 | 4,087 | 4,276 |
| Valeur liquidative | 104,804 | 103,893 | 102,815 | 102,751 | 102,538 |

4-4 Ratios de gestion des placements

| Libellé | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Actif Net Moyen | 129 787 | 154 383 | 138 406 | 99 541 | 108 984 |
| Total charges / actif net moyen | 0,969% | 0,964% | 1,179% | 0,659% | 0,666% |
| charges de gestion des placements / actif net | 0,833% | 0,833% | 0,826% | 0,531% | 0,531% |
| autres charges / actif net moyen | 0,135% | 0,131% | 0,353% | 0,128% | 0,135% |
| résultat distribuable de l'exercice / actif net | 5,432% | 4,743% | 3,892% | 4,147% | 3,998% |

4-5 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours de l'année 2019 :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus | +/- valeurs latentes | Valeur totale | +/- valeurs réalisées |
|--|--------------------|------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Solde au 31/12/2018 | 67 047 734 | 1 924 451 | 166 260 | 69 138 444 | |
| Acquisitions de l'année | 92 224 138 | - | - | 92 224 138 | |
| Obligations & Valeurs assimilés | 92 224 138 | - | - | 92 224 138 | |
| Actions SICAV | - | - | - | - | |
| Cession et remboursement de l'année | -80 401 625 | - | - | -80 401 625 | 257 183 |
| Obligations & Valeurs assimilées | -80 303 964 | - | - | -80 303 964 | 257 183 |
| Actions SICAV | -97 661 | - | - | -97 661 | |
| Variation des +/- valeurs latentes | - | - | 67 670 | 67 670 | |
| Actions SICAV | - | - | 30 764 | 30 764 | |
| Obligations & Valeurs assimilés | - | - | 36 905 | 36 905 | |
| Variation des intérêts courus | - | 275 803 | - | 275 803 | |
| Solde au 31/12/2019 | 78 870 247 | 2 200 254 | 233 929 | 81 304 431 | 257 183 |

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2019

| Désignation Du Titre | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Actif |
|-------------------------------|----------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations | | 33 817 120.000 | 34 721 072.717 | 25.761% |
| AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 666 000.000 | 673 378.406 | 0.500% |
| AMEN BANK 2011-1 TF | 35 000 | 700 000.000 | 709 053.334 | 0.526% |
| AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF | 20 000 | 800 000.000 | 805 305.355 | 0.597% |
| AMEN BANK SUB 2017-1 CAT A | 20 000 | 1 200 000.000 | 1 247 748.197 | 0.926% |
| ATL 2019-1 CATA TF | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 013 184.699 | 1.494% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A | 10 000 | 200 000.000 | 202 038.033 | 0.150% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A | 20 000 | 1 200 000.000 | 1 241 731.147 | 0.921% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 20 000 | 1 200 000.000 | 1 251 965.902 | 0.929% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 3 080 | 184 800.000 | 192 802.749 | 0.143% |
| ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 600 000.000 | 600 706.886 | 0.446% |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 | 10 000 | 1 000 000.000 | 1 051 990.164 | 0.781% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 098 579.235 | 1.557% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 25 640 | 2 564 000.000 | 2 690 378.579 | 1.996% |
| BNA SUBORDONNÉ 2017-1 | 20 000 | 1 200 000.000 | 1 242 507.541 | 0.922% |
| BTE 2016 -CATEGORIE A TF | 5 000 | 300 000.000 | 316 592.219 | 0.235% |
| BTE 2019-1 CAT A TF | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 000 000.000 | 1.484% |
| CIL 2014/2 | 1 761 | 35 220.000 | 37 191.239 | 0.028% |
| CIL 2017/1 | 5 000 | 300 000.000 | 309 369.180 | 0.230% |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A | 10 000 | 600 000.000 | 617 557.377 | 0.458% |
| HL 2015-01 | 5 000 | 300 000.000 | 312 662.951 | 0.232% |
| HL 2016-01 | 20 000 | 800 000.000 | 825 015.082 | 0.612% |
| MODERN LEASING 2012 | 5 000 | 100 000.000 | 104 516.165 | 0.078% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 300 000.000 | 313 548.493 | 0.233% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 016 590.164 | 1.496% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 016 590.164 | 1.496% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 10 000 | 1 000 000.000 | 1 008 295.082 | 0.748% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 450 000.000 | 457 931.803 | 0.340% |
| UIB SUBORDONNE 2016- A TF | 5 000 | 300 000.000 | 317 468.055 | 0.236% |
| ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV | 10 000 | 800 000.000 | 831 645.440 | 0.617% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 1 199 100.000 | 1 226 181.135 | 0.910% |
| ATB SUB 2017 CAT A | 5 000 | 500 000.000 | 531 080.289 | 0.394% |
| ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 | 600 | 48 000.000 | 50 075.134 | 0.037% |
| BH 2009 | 50 000 | 1 920 000.000 | 1 920 356.268 | 1.425% |

| | | | | |
|--|---------|------------------------|------------------------|----------------|
| BTE 2010 -CATEGORIE A | 10 000 | 100 000.000 | 101 943.727 | 0.076% |
| BTK 2009 | 5 000 | 50 000.000 | 52 840.836 | 0.039% |
| MODERN LEASING SUB 2018-1 | 10 000 | 800 000.000 | 842 969.936 | 0.625% |
| STB 2010/1 CATEGORIE A | 100 000 | 1 000 000.000 | 1 051 710.478 | 0.780% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A | 7 500 | 150 000.000 | 153 646.615 | 0.114% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C | 20 000 | 1 250 000.000 | 1 283 924.658 | 0.953% |
| BTA | | 40 071 871.800 | 41 488 863.953 | 30.783% |
| BTA 6,3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 757 030.000 | 2 889 896.579 | 2.144% |
| BTA 6,3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 369 880.000 | 376 973.541 | 0.280% |
| BTA5.5% FEVRIER 2020 | 5 671 | 5 664 194.800 | 5 888 424.586 | 4.369% |
| BTA6% JUIN 2023 | 6 400 | 6 117 760.000 | 6 325 517.674 | 4.693% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 45 | 42 282.000 | 42 779.096 | 0.032% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 7 800 | 7 328 880.000 | 7 415 043.288 | 5.502% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 6 518 | 6 355 050.000 | 6 636 653.250 | 4.924% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 039 390.000 | 1 093 307.454 | 0.811% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 3 850 | 3 753 750.000 | 3 909 412.503 | 2.901% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 112 055.000 | 4 296 742.599 | 3.188% |
| BTA6.9% MAI2022 | 1 000 | 1 010 000.000 | 1 043 573.965 | 0.774% |
| BTA6.9% MAI2022 | 1 500 | 1 521 600.000 | 1 570 539.418 | 1.165% |
| TITRES OPCVM | | 4 981 255.772 | 5 094 494.148 | 3.780% |
| FIDELITY OBLIGATION SICAV | 20 088 | 2 087 191.223 | 2 128 303.512 | 1.579% |
| SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573.362 | 539 918.790 | 0.401% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 22 749 | 2 363 491.187 | 2 426 271.846 | 1.800% |
| Certificats de Dépôt | | 13 123 405.500 | 13 278 020.759 | 9.852% |
| CD04/12/19_90J_8.5MD_9.80%_ATTIJARIBANK | 1 | 8 337 384.090 | 8 387 136.004 | 6.223% |
| CD10/05/19_360J_2MD_10.01%_ATTIJARIBANK | 1 | 1 854 413.235 | 1 946 672.453 | 1.444% |
| CD24/12/19_90J_2MD_12.00%_MODERNLEASING | 1 | 1 953 398.058 | 1 957 430.240 | 1.452% |
| CD26/11/19_90J_1MD_11.20%_ATTIJARILEASING | 1 | 978 210.117 | 986 782.062 | 0.732% |
| Dépôt à terme | | 23 000 000.000 | 23 618 163.287 | 17.523% |
| DAT06/05/19_6MD_365J_10.01%_ATTIJARIBANK | 1 | 6 000 000.000 | 6 315 932.054 | 4.686% |
| DAT14/05/19_5MD_365J_10.01%_ATTIJARIBANK | 1 | 5 000 000.000 | 5 254 500.822 | 3.899% |
| DAT27/11/19_6MD_90J_9.81%_ATTIJARIBANK | 1 | 6 000 000.000 | 6 045 152.877 | 4.485% |
| DAT30/12/19_6MD_90J_9.80%_ATTIJARIBANK | 1 | 6 000 000.000 | 6 002 577.534 | 4.454% |
| Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme | | 114 993 653.072 | 118 200 614.864 | 87.699% |

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables .

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** », ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2019, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des Autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons l'attention sur le paragraphe **(b)** de la note **(2.2)** des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

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

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ce rapport, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

La conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

L'efficacité du système de contrôle interne

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Le respect des ratios réglementaires

La société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » emploie **29,753 %** de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de **20%** fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 19 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2019

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2019.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur l'opportunité des conventions ou des opérations citées.

I. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

1. La convention de dépositaire conclue entre la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » et « ATTIJARI BANK » au titre de laquelle la Banque reçoit une rémunération calculée au taux de 0,119 % TTC sur la base de l'actif net quotidien. À ce titre, la rémunération d'« Attijari Bank » au titre de l'année 2019, s'élève à 154 452 Dinars TTC.
2. La convention de gestion conclue entre la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » et la société « ATTIJARI GESTION » qui accepte l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière, administrative et comptable. La rémunération annuelle en TTC de la société « ATTIJARI GESTION » est calculée au taux de 0,714 % sur la base de l'actif net quotidien. A ce titre, la rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au titre de l'année 2019, s'élève à 926 714 Dinars TTC.

II. Conventions et opérations nouvellement réalisées

1. Des placements auprès d'« **ATTIJARI BANK** » sous forme de comptes à terme ont été effectués durant l'exercice 2019 pour un montant global de 57 000 000 dinars. Les taux de ces placements varient entre 8,94% et 10,01%.
2. Des placements auprès d'« **ATTIJARI BANK** » sous forme de certificats de dépôt ont été effectués durant l'exercice 2019 pour un montant global de 59 000 000 dinars. Les taux de rémunération de ces placements varient entre 8,44 % et 10,01%.
3. L'achat des BTA au cours de l'année 2019 auprès d'« ATTIJARI BANK » pour un montant global de 68 518 145 Dinars.
4. La vente des BTA au cours de l'année 2019 auprès d'« ATTIJARI BANK » pour un montant global de 75 588 366 Dinars.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 19 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV RENDEMENT

SICAV RENDEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **19 mars 2020**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, la Générale d'Audit et Conseil -G.A.C- représentée par Mme. Selma LANGAR.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 254 255 825 | 277 839 392 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 254 255 825 | 277 839 392 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 194 868 339 | 158 151 487 |
| Placements monétaires | | 194 867 934 | 158 150 811 |
| Disponibilités | | 405 | 676 |
| Créances d'exploitation | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 449 124 164 | 435 990 879 |
| PASSIF | | | |
| Autres créditeurs divers | 5 | 186 304 | 172 136 |
| TOTAL PASSIF | | 186 304 | 172 136 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 10 | 426 881 051 | 416 651 035 |
| Sommes distribuables | | 22 056 809 | 19 167 708 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 3 596 | 4 102 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 22 053 213 | 19 163 606 |
| ACTIF NET | | 448 937 860 | 435 818 743 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 449 124 164 | 435 990 879 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Période du 01/01 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2018 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 6 | 13 309 452 | 14 573 564 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 13 309 452 | 14 573 564 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 12 632 567 | 9 960 255 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 25 942 019 | 24 533 819 |
| Charges de gestion des placements | 8 | (3 118 307) | (3 253 602) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 22 823 712 | 21 280 217 |
| Autres produits | | 848 | 1 116 |
| Autres charges d'exploitation | 9 | (540 331) | (557 596) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 22 284 229 | 20 723 737 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (231 016) | (1 560 131) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 22 053 213 | 19 163 606 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 231 016 | 1 560 131 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 1 304 328 | 1 358 032 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 41 524 | 2 200 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 23 630 081 | 22 083 969 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/01 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2018 |
|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 23 630 081 | 22 083 969 |
| Résultat d'exploitation | 22 284 229 | 20 723 737 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 304 328 | 1 358 032 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 41 524 | 2 200 |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | (17 423 724) | (16 355 320) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 6 912 761 | (35 889 856) |
| Souscriptions | 840 422 276 | 741 843 395 |
| - Capital | 811 494 054 | 719 255 166 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 292 569 | 1 038 722 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 27 635 653 | 21 549 507 |
| Rachats | (833 509 515) | (777 733 251) |
| - Capital | (802 606 127) | (753 349 855) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (1 296 331) | (1 139 731) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (29 607 057) | (23 243 665) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 13 119 118 | (30 161 207) |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 435 818 743 | 465 979 950 |
| En fin de l'exercice | 448 937 860 | 435 818 743 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | |
| En début de l'exercice | 4 189 876 | 4 533 777 |
| En fin de l'exercice | 4 279 254 | 4 189 876 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,910 | 104,017 |
| TAUX DE RENDEMENT | 5,26% | 4,74% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS :

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 31/12/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 décembre 2019 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société SICAV RENDEMENT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

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

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 254 255 825 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| <i>Obligations de sociétés</i> | | 39 336 200 | 40 833 539 | 9,10% |
| Obligations CIL | 120 000 | 5 200 000 | 5 438 230 | 1,21% |
| -CIL 2014/2 7,60% | 10 000 | 200 000 | 211 160 | 0,05% |
| -CIL 2015/1 TMM + 2% | 20 000 | 400 000 | 416 740 | 0,09% |
| -CIL 2015/2 7,65% | 10 000 | 200 000 | 202 080 | 0,05% |
| -CIL 2015/2 TMM+2% | 10 000 | 200 000 | 202 630 | 0,05% |
| -CIL 2016/1 7,5% | 20 000 | 800 000 | 830 120 | 0,18% |
| -CIL 2016/2 7,5% | 30 000 | 1 800 000 | 1 894 380 | 0,42% |
| -CIL 2017/2 7,95% | 20 000 | 1 600 000 | 1 681 120 | 0,37% |
| Obligations BTK | 20 000 | 499 700 | 528 450 | 0,12% |
| - BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B | 10 000 | 100 000 | 105 700 | 0,02% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 399 700 | 422 750 | 0,09% |
| Obligations BTE | 60 000 | 3 100 000 | 3 267 380 | 0,73% |
| - BTE 2010 TMM+0,7% | 10 000 | 100 000 | 101 930 | 0,02% |
| - BTE 2016 7,4% | 50 000 | 3 000 000 | 3 165 450 | 0,71% |
| Obligations AIL | 20 000 | 400 000 | 412 800 | 0,09% |
| - AIL 2015-1 TMM+2,25% | 20 000 | 400 000 | 412 800 | 0,09% |
| Obligations ATL | 60 000 | 2 200 000 | 2 293 270 | 0,51% |
| - ATL 2015/1 TMM+2,3% | 10 000 | 200 000 | 207 530 | 0,05% |
| - ATL 2015/2 7,5% | 30 000 | 1 200 000 | 1 261 140 | 0,28% |
| - ATL 2016/1 7,5% | 20 000 | 800 000 | 824 600 | 0,18% |
| Obligations BH | 65 000 | 1 794 000 | 1 833 735 | 0,41% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 768 000 | 768 000 | 0,17% |
| - BH 2013-1 TMM+1,8% | 30 000 | 426 000 | 442 470 | 0,10% |
| - BH SUB 2016 7,4% | 15 000 | 600 000 | 623 265 | 0,14% |
| Obligations STB | 148 000 | 7 485 500 | 7 717 955 | 1,72% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 1 848 000 | 1 938 255 | 0,43% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 2 437 500 | 2 547 220 | 0,57% |
| - STB 2010/1 TMM+0,7% | 20 000 | 200 000 | 210 400 | 0,05% |
| - STB 2019/1 10,50% | 30 000 | 3 000 000 | 3 022 080 | 0,67% |
| Obligations TL | 50 000 | 2 600 000 | 2 717 490 | 0,61% |
| - TUNISIE LEASING 2016-1 7,5% | 20 000 | 800 000 | 835 500 | 0,19% |
| - TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35% | 30 000 | 1 800 000 | 1 881 990 | 0,42% |
| Obligations UIB | 95 000 | 3 900 000 | 4 103 360 | 0,91% |
| - UIB 2011-1 TMM+1% | 25 000 | 500 000 | 512 100 | 0,11% |
| - UIB SUB 2015 TMM+1,95% | 20 000 | 400 000 | 416 560 | 0,09% |
| - UIB SUB 2016 7,4% | 50 000 | 3 000 000 | 3 174 700 | 0,71% |
| Obligations ATTIJARI LEASING | 100 000 | 3 800 000 | 3 934 680 | 0,88% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-1 | 10 000 | 200 000 | 211 080 | 0,05% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 600 000 | 600 600 | 0,13% |
| - ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5% | 30 000 | 1 200 000 | 1 231 560 | 0,27% |
| - ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65% | 30 000 | 1 800 000 | 1 891 440 | 0,42% |
| Obligations ATTIJARI BANK | 30 000 | 600 000 | 606 030 | 0,13% |
| - ATTIJARI BANK 2015 7,4% | 30 000 | 600 000 | 606 030 | 0,13% |

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % Actif Net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations AMEN BANK | 50 000 | 2 000 000 | 2 013 000 | 0,45% |
| - AMEN BANK 2016-1 | 50 000 | 2 000 000 | 2 013 000 | 0,45% |
| Obligations BNA | 100 000 | 4 665 000 | 4 824 150 | 1,07% |
| - BNA SUB 2009 5,4% | 50 000 | 1 665 000 | 1 717 600 | 0,38% |
| - BNA SUB 2017 7,4% | 50 000 | 3 000 000 | 3 106 550 | 0,69% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 1 092 000 | 1 143 009 | 0,25% |
| Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier | | 201 917 513 | 213 422 286 | 47,54% |
| * BTA | 199 750 | 189 917 513 | 201 108 486 | 44,80% |
| BTA 6,3% MARS 2026 | 36 401 | 33 507 652 | 35 855 959 | 7,99% |
| BTA 5,5% FEVRIER 2020 | 25 000 | 24 080 000 | 25 953 238 | 5,78% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2020 | 20 000 | 19 235 000 | 20 096 250 | 4,48% |
| BTA 6,6% MARS 2027 | 44 349 | 41 728 861 | 44 066 567 | 9,82% |
| BTA 6% AVRIL 2023 | 30 000 | 29 075 000 | 30 600 444 | 6,82% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 15 000 | 14 385 000 | 15 197 327 | 3,39% |
| BTA 6% FEVRIER 2022 | 4 000 | 3 881 000 | 4 125 296 | 0,92% |
| BTA 6% JUIN 2021 | 20 000 | 19 355 000 | 20 282 089 | 4,52% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 5 000 | 4 670 000 | 4 931 316 | 1,10% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 300 000 | 12 000 000 | 12 313 800 | 2,74% |
| Emp NATIONAL CAT B | 300 000 | 12 000 000 | 12 313 800 | 2,74% |
| TOTAL | | 241 253 713 | 254 255 825 | 56,63% |

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

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|--|------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 265 461 699 | 9 283 350 | 3 094 343 | 277 839 392 | |
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Obligations des sociétés Bons du trésor assimilables (BTA) et emprunt national | 3 000 000 | | | 3 000 000 | |
| * Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Obligations des sociétés Bons du trésor assimilables (BTA) & Emprunt National | (17 025 850) (10 182 136) | | | (17 025 850) (10 182 136) | 41 524 |
| * Variation des plus ou moins valeurs latente sur portefeuilles titres | | | 1 304 328 | 1 304 328 | |
| * Variations des intérêts courus | | (679 909) | | (679 909) | |
| Soldes au 31 décembre 2019 | 241 253 713 | 8 603 441 | 4 398 671 | 254 255 825 | 41 524 |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 194 868 339 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | 124 500 | 118 023 485 | 121 604 069 | 27,09% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | 124 500 | 118 023 485 | 121 604 069 | 27,09% |
| (240 jours au taux de 8,86%) | B.T | 15/05/2019 | 10 000 | 9 553 821 | 9 984 168 | 2,22% |
| (250 jours au taux de 8,86%) | B.T | 15/05/2019 | 3 000 | 2 860 892 | 2 989 997 | 0,67% |
| (270 jours au taux de 8,86%) | B.T | 15/05/2019 | 8 000 | 7 601 219 | 7 945 497 | 1,77% |
| (260 jours au taux de 8,86%) | B.T | 27/05/2019 | 2 000 | 1 903 775 | 1 985 602 | 0,44% |
| (240 jours au taux de 8,83%) | B.T | 24/06/2019 | 1 500 | 1 433 287 | 1 486 989 | 0,33% |
| (130 jours au taux de 8,82%) | B.T | 14/10/2019 | 1 500 | 1 462 960 | 1 485 745 | 0,33% |
| (240 jours au taux de 8,83%) | B.T | 27/06/2019 | 500 | 477 762 | 495 394 | 0,11% |
| (140 jours au taux de 8,82%) | B.T | 10/10/2019 | 500 | 486 735 | 494 707 | 0,11% |
| (300 jours au taux de 8,86%) | B.T | 16/05/2019 | 4 000 | 3 779 978 | 3 951 412 | 0,88% |
| (300 jours au taux de 8,86%) | B.T | 28/05/2019 | 1 000 | 944 995 | 985 731 | 0,22% |
| (300 jours au taux de 8,86%) | B.T | 29/05/2019 | 2 000 | 1 889 989 | 1 971 107 | 0,44% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 03/06/2019 | 5 000 | 4 725 840 | 4 923 555 | 1,10% |
| (270 jours au taux de 8,83%) | B.T | 03/07/2019 | 1 500 | 1 425 466 | 1 476 746 | 0,33% |
| (310 jours au taux de 8,83%) | B.T | 03/06/2019 | 5 000 | 4 717 347 | 4 915 062 | 1,09% |
| (320 jours au taux de 8,83%) | B.T | 03/06/2019 | 5 000 | 4 708 893 | 4 906 608 | 1,09% |
| (330 jours au taux de 8,83%) | B.T | 03/06/2019 | 7 000 | 6 580 668 | 6 857 468 | 1,53% |
| (310 jours au taux de 8,83%) | B.T | 04/07/2019 | 2 000 | 1 886 939 | 1 954 952 | 0,44% |
| (310 jours au taux de 8,83%) | B.T | 05/07/2019 | 1 000 | 943 469 | 977 296 | 0,22% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 09/08/2019 | 1 500 | 1 420 312 | 1 461 524 | 0,33% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 12/08/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 947 600 | 0,43% |
| (310 jours au taux de 8,83%) | B.T | 24/07/2019 | 3 500 | 3 302 143 | 3 408 514 | 0,76% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 15/08/2019 | 1 500 | 1 420 312 | 1 459 875 | 0,33% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 16/08/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 946 133 | 0,43% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 19/08/2019 | 1 500 | 1 420 312 | 1 458 773 | 0,32% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 20/08/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 944 663 | 0,43% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 21/08/2019 | 1 500 | 1 420 312 | 1 458 221 | 0,32% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 22/08/2019 | 2 500 | 2 367 186 | 2 429 909 | 0,54% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 23/08/2019 | 1 000 | 946 874 | 971 779 | 0,22% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 24/08/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 943 190 | 0,43% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 27/08/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 942 083 | 0,43% |
| (290 jours au taux de 8,83%) | B.T | 09/09/2019 | 2 000 | 1 893 749 | 1 937 270 | 0,43% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 07/09/2019 | 4 000 | 3 780 672 | 3 869 200 | 0,86% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 11/09/2019 | 500 | 472 584 | 483 279 | 0,11% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 18/09/2019 | 3 500 | 3 308 088 | 3 378 389 | 0,75% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 19/09/2019 | 1 500 | 1 417 752 | 1 447 601 | 0,32% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 20/09/2019 | 1 000 | 945 168 | 964 881 | 0,21% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 23/09/2019 | 1 000 | 945 168 | 964 321 | 0,21% |
| (300 jours au taux de 8,83%) | B.T | 28/09/2019 | 4 000 | 3 780 672 | 3 853 539 | 0,86% |
| (300 jours au taux de 8,82%) | B.T | 11/10/2019 | 500 | 472 613 | 480 491 | 0,11% |
| (300 jours au taux de 8,82%) | B.T | 12/10/2019 | 10 000 | 9 452 259 | 9 607 930 | 2,14% |
| (240 jours au taux de 8,80%) | B.T | 13/12/2019 | 2 000 | 1 911 335 | 1 918 732 | 0,43% |
| (250 jours au taux de 8,80%) | B.T | 11/12/2019 | 11 000 | 10 493 194 | 10 538 136 | 2,35% |
| COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN | | | 71 444 | 71 444 000 | 73 263 865 | 16,32% |
| (154 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 09/08/2019 | 1 805 | 1 805 000 | 1 855 580 | 0,41% |
| (153 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 10/08/2019 | 205 | 205 000 | 210 705 | 0,05% |
| (154 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 16/08/2019 | 644 | 644 000 | 661 174 | 0,15% |
| (245 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/05/2019 | 6 000 | 6 000 000 | 6 265 733 | 1,40% |

| | | | | | | |
|--------------------------------|-----|------------|-------|--------------------|--------------------|---------------|
| (245 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/05/2019 | 548 | 548 000 | 572 164 | 0,13% |
| (245 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/05/2019 | 2 603 | 2 603 000 | 2 712 724 | 0,60% |
| (215 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/06/2019 | 379 | 379 000 | 392 701 | 0,09% |
| (131 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 03/10/2019 | 676 | 676 000 | 687 748 | 0,15% |
| (276 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/05/2019 | 6 351 | 6 351 000 | 6 632 279 | 1,48% |
| (276 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 19/05/2019 | 6 033 | 6 033 000 | 6 297 852 | 1,40% |
| (182 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/09/2019 | 55 | 55 000 | 56 233 | 0,01% |
| (216 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/08/2019 | 1 372 | 1 372 000 | 1 408 322 | 0,31% |
| (213 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 21/08/2019 | 625 | 625 000 | 641 062 | 0,14% |
| (213 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/08/2019 | 111 | 111 000 | 113 724 | 0,03% |
| (213 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/08/2019 | 855 | 855 000 | 875 980 | 0,20% |
| (305 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 29/05/2019 | 1 569 | 1 569 000 | 1 634 833 | 0,36% |
| (213 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 29/08/2019 | 492 | 492 000 | 503 883 | 0,11% |
| (201 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 11/09/2019 | 1 457 | 1 457 000 | 1 488 523 | 0,33% |
| (186 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/09/2019 | 1 614 | 1 614 000 | 1 643 922 | 0,37% |
| (186 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/09/2019 | 2 178 | 2 178 000 | 2 218 378 | 0,49% |
| (185 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 1 152 | 1 152 000 | 1 173 134 | 0,26% |
| (185 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 2 645 | 2 645 000 | 2 693 524 | 0,60% |
| (258 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/07/2019 | 238 | 238 000 | 245 729 | 0,05% |
| (252 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 23/07/2019 | 178 | 178 000 | 183 574 | 0,04% |
| (227 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/08/2019 | 1 500 | 1 500 000 | 1 539 711 | 0,34% |
| (218 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/08/2019 | 148 | 148 000 | 151 603 | 0,03% |
| (193 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/09/2019 | 1 795 | 1 795 000 | 1 828 277 | 0,41% |
| (199 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 687 | 687 000 | 699 603 | 0,16% |
| (201 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 1 670 | 1 670 000 | 1 700 637 | 0,38% |
| (202 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 1 312 | 1 312 000 | 1 336 069 | 0,30% |
| (203 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 2 676 | 2 676 000 | 2 725 092 | 0,61% |
| (204 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 2 151 | 2 151 000 | 2 190 461 | 0,49% |
| (211 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 2 464 | 2 464 000 | 2 509 203 | 0,56% |
| (213 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2019 | 2 916 | 2 916 000 | 2 969 495 | 0,66% |
| (216 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 02/10/2019 | 2 069 | 2 069 000 | 2 105 355 | 0,47% |
| (169 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 30/11/2019 | 297 | 297 000 | 298 833 | 0,07% |
| (198 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 04/12/2019 | 2 852 | 2 852 000 | 2 867 402 | 0,64% |
| (214 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 05/12/2019 | 1 684 | 1 684 000 | 1 692 770 | 0,38% |
| (237 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 13/12/2019 | 119 | 119 000 | 119 436 | 0,03% |
| (240 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 11/12/2019 | 5 045 | 5 045 000 | 5 065 434 | 1,13% |
| (265 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/12/2019 | 1 190 | 1 190 000 | 1 193 213 | 0,27% |
| (365 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 08/10/2019 | 1 084 | 1 084 000 | 1 101 790 | 0,25% |
| DISPONIBILITES | | | | | 405 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 189 467 485 | 194 868 339 | 43,41% |

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2019 un montant de 186 304 DT se détaillant comme suit :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Retenue à la source | 123 751 | 114 784 |
| Redevance CMF | 39 067 | 36 788 |
| TCL | 5 731 | 5 134 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 16 955 | 14 630 |
| Provision honoraires PDG | 800 | 800 |
| TOTAL | 186 304 | 172 136 |

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 13 309 452 DT pour l'exercice 2019 contre 14 573 564 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des obligations des sociétés | 2 816 275 | 3 667 045 |
| Revenus des BTA & Emprunt National | 10 493 177 | 10 906 519 |
| TOTAL | 13 309 452 | 14 573 564 |

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice 2019 à 12 632 567 DT contre 9 960 255 DT pour l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Intérêts des certificats de dépôt | 7 116 536 | 5 253 725 |
| Intérêts des comptes à terme | 5 516 031 | 4 706 530 |
| TOTAL | 12 632 567 | 9 960 255 |

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour l'exercice 2019 à 3 118 307 DT contre 3 253 602 DT pour l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------------|------------------|
| Commission de dépôt (Banque de Tunisie) | 2 672 835 | 2 788 802 |
| Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie) | 445 472 | 464 800 |
| TOTAL | 3 118 307 | 3 253 602 |

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice 2019 à 540 331 DT contre 557 596 DT pour l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Redevance CMF | 445 491 | 464 861 |
| TCL | 64 852 | 61 335 |
| Contribution sociale de solidarité | 205 | - |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC) | 19 276 | 18 136 |
| Rémunération de personnel (PDG) | 9 600 | 9 600 |
| Charges diverses | 907 | 3 664 |
| TOTAL | 540 331 | 557 596 |

Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2018**

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

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 811 494 054 |
| Nombre de titres émis | 8 160 476 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 325 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (802 606 127) |
| Nombre de titres rachetés | (8 071 098) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (520) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 304 328 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 41 524 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (3 763) |

Capital au 31-12-2019

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 426 881 051 |
| Nombre de titres | 4 279 254 |
| Nombre d'actionnaires | 3 160 |

11- Autres informations :

11-1 Données par action :

| LIBELLE | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| • Revenus des placements | 6,062 | 5,856 | 5,504 | 4,658 | 4,565 |
| • Charges de gestion des placements | (0,729) | (0,777) | (0,826) | (0,734) | (0,711) |
| • Revenu net des placements | 5,334 | 5,079 | 4,678 | 3,923 | 3,855 |
| • Autres produits | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,001 | 0,000 |
| • Autres charges | (0,126) | (0,133) | (0,462) | (0,121) | (0,118) |
| • Résultat d'exploitation | 5,208 | 4,946 | 4,216 | 3,803 | 3,737 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | (0,054) | (0,372) | (0,578) | (0,108) | 0,018 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | 5,154 | 4,574 | 3,638 | 3,695 | 3,756 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,054 | 0,372 | 0,578 | 0,108 | (0,018) |
| • Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 0,305 | 0,324 | 0,202 | 0,096 | 0,032 |
| • Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 0,010 | 0,001 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| • Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| • Plus ou moins values sur titres et frais de négociation | 0,315 | 0,325 | 0,202 | 0,096 | 0,032 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5,522 | 5,271 | 4,418 | 3,898 | 3,769 |
| • Résultat non distribuable de l'exercice | 0,315 | 0,325 | 0,202 | 0,096 | 0,032 |
| • Régularisation du résultat non distribuable | (0,001) | (0,024) | (0,027) | (0,003) | 0,000 |
| • Sommes non distribuables de l'exercice | 0,314 | 0,300 | 0,175 | 0,093 | 0,032 |
| • Distribution de dividende | 4,574 | 3,637 | 3,695 | 3,756 | 3,786 |
| Valeur Liquidative | 104,910 | 104,017 | 102,780 | 102,662 | 102,630 |

11-2 Ratios de gestion des placements :

| LIBELLE | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| • Charges de gestion des placements / actif net moyen : | 0,70% | 0,72% | 0,75% | 0,73% | 0,71% |
| • Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,12% | 0,12% | 0,42% | 0,12% | 0,12% |
| • Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen : | 4,99% | 4,25% | 3,31% | 3,67% | 3,73% |

11-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

***Gestionnaire :**

La gestion de la société SICAV RENDEMENT est confiée à la Société de Bourse de Tunisie, intermédiaire en bourse (agrément n°41/96 du 19/07/96) ayant son siège social Place 14 Janvier 2011 RP, et ce en vertu d'une convention datée du 03/01/2002. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, la SBT perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

*** Dépositaire :**

La Banque de Tunisie assure les fonctions de dépositaire et de distributeur de la société SICAV RENDEMENT, et ce en vertu d'une convention datée du 03/01/2002. Elle est chargée, notamment, à ce titre :

- de la conservation des titres et des fonds de la société SICAV RENDEMENT;
- de l'encaissement des revenus s'y rattachant ;
- de la collecte des ordres de souscription et de rachat à travers son réseau de guichets ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissement, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

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

11-4 Impôts et taxes :

Ce poste représente la TCL sur les revenus bruts de la SICAV RENDEMENT. Elle est payable mensuellement.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SICAV RENDEMENT », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « SICAV RENDEMENT » au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

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

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

3. Autres obligations légales et réglementaires

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 décembre 2019, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 27,09%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Tunis, le 6 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Selma LANGAR

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2019

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société SICAV RENDEMENT, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

I. Conventions réglementées

1.1. Convention conclues au cours de l'exercice 2019

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'opérations conclues par votre société avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

1.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2019

Nous vous informons que la convention de dépositaire conclue entre votre société et la Banque de Tunisie, continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2019. Les honoraires du dépositaire s'élèvent à 2.672.835 Dinars TTC.

Aussi, nous vous informons que la convention de gestionnaire conclue entre votre société et la Société de Bourse de Tunisie, continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2019. Les honoraires de gestionnaire s'élèvent à 445.472 Dinars TTC.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Le Président Directeur Général de la société perçoit une indemnité annuelle brute de 9.600 Dinars.

Tunis, le 6 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Selma LANGAR

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV CROISSANCE

SICAV CROISSANCE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **19 mars 2020**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M. Said MALLEK.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 10 595 216,153 | 9 800 082,855 |
| Actions et droits rattachés | | 9 719 190,119 | 8 794 747,664 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 217 716,000 | 233 217,000 |
| Titres OPCVM | | 658 310,034 | 772 118,191 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 3 608 311,553 | 5 827 842,113 |
| Placements monétaires | 5 | 3 607 647,046 | 5 827 367,331 |
| Disponibilités | | 664,507 | 474,782 |
| Créances d'exploitation | 6 | 500 001,070 | 0,670 |
| TOTAL ACTIF | | 14 703 528,776 | 15 627 925,638 |
| PASSIF | | | |
| Autres créditeurs divers | 7 | 17 744,983 | 18 101,244 |
| TOTAL PASSIF | | 17 744,983 | 18 101,244 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 8 | 14 150 127,467 | 15 153 638,175 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 9,396 | 28,933 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 535 646,930 | 456 157,286 |
| ACTIF NET | | 14 685 783,793 | 15 609 824,394 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 14 703 528,776 | 15 627 925,638 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------|--------------------|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | <u>416 786,494</u> | <u>358 452,256</u> |
| Dividendes | | 399 714,494 | 342 888,146 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 17 072,000 | 15 564,110 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | <u>265 704,796</u> | <u>253 374,812</u> |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 682 491,290 | 611 827,068 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (102 570,631) | (113 632,054) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 579 920,659 | 498 195,014 |
| Autres charges | 12 | (34 616,840) | (36 531,537) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 545 303,819 | 461 663,477 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (9 656,889) | (5 506,191) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 535 646,930 | 456 157,286 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 9 656,889 | 5 506,191 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (528 965,233) | (85 632,673) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | (1 257,298) | 740 184,426 |
| Frais de négociation de titres | | (7 097,038) | (4 388,520) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 7 984,250 | 1 111 826,710 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 7 984,250 | 1 111 826,710 |
| Résultat d'exploitation | 545 303,819 | 461 663,477 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (528 965,233) | (85 632,673) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (1 257,298) | 740 184,426 |
| Frais de négociation de titres | (7 097,038) | (4 388,520) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (443 724,390) | (361 105,040) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (488 300,461) | 101 410,235 |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 2 789 606,616 | 4 500 924,450 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (137 256,742) | 205 915,815 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 66 824,880 | 125 890,525 |
| Rachats | | |
| - Capital | (3 260 850,552) | (4 376 430,795) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 142 309,539 | (222 566,325) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (88 934,202) | (132 323,435) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (924 040,601) | 852 131,905 |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 15 609 824,394 | 14 757 692,489 |
| En fin de l'exercice | 14 685 783,793 | 15 609 824,394 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | |
| En début de l'exercice | 50 036 | 49 607 |
| En fin de l'exercice | 48 480 | 50 036 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 302,925 | 311,972 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,02% | 7,32% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 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 afférents

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 décembre 2019.

3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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 D : 10.595.216,153 et se détaille ainsi :

| désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % Actif Net |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 5 459 714,756 | 9 719 190,119 | 66,18% |
| Actions | | 5 459 708,998 | 9 719 178,419 | 66,18% |
| Actions BIAT | 10 009 | 254 317,230 | 1 148 933,110 | 7,82% |
| Actions Placements de Tunisie | 24 731 | 504 339,527 | 1 149 991,500 | 7,83% |
| Actions UIB | 55 200 | 596 380,800 | 1 258 008,000 | 8,57% |
| Actions Monoprix | 57 600 | 355 380,145 | 459 878,400 | 3,13% |
| Actions BH | 26 600 | 195 256,089 | 317 364,600 | 2,16% |
| Actions BT | 192 078 | 1 452 102,341 | 1 486 701,016 | 10,12% |
| Actions ATTIJARI BANK | 31 801 | 285 117,111 | 1 049 369,399 | 7,15% |
| Actions Amen Bank | 24 376 | 197 443,947 | 711 535,440 | 4,85% |
| Actions AIR Liquide | 4 885 | 458 068,436 | 341 950,000 | 2,33% |
| Actions BTE | 1 555 | 29 671,220 | 14 352,650 | 0,10% |
| Actions CIL | 19 484 | 72 597,891 | 291 285,800 | 1,98% |
| Actions SPDIT SICAF | 6 678 | 37 791,980 | 56 115,234 | 0,38% |
| Actions ATB | 3 752 | 27 710,250 | 15 015,504 | 0,10% |
| Actions UBCI | 997 | 39 071,271 | 29 910,000 | 0,20% |
| Actions Ennakl automobiles | 8 258 | 88 360,600 | 98 377,554 | 0,67% |
| Actions Carthage cement | 100 000 | 307 740,820 | 119 600,000 | 0,81% |
| Actions One Tech | 3 715 | 24 147,500 | 51 523,335 | 0,35% |
| Actions S.F.B.T | 53 903 | 401 436,430 | 1 027 337,277 | 7,00% |
| Actions ARTES | 18 900 | 132 775,410 | 91 929,600 | 0,63% |
| Droits | | 5,758 | 11,700 | 0,00% |
| Actions BT CP 138 | 4 | 2,768 | 3,600 | 0,00% |
| Actions BT CP 141 | 7 | 2,990 | 6,300 | 0,00% |
| Actions BT CP 132 | 2 | 0,000 | 1,800 | 0,00% |
| Actions SICAV | | 642 006,790 | 658 310,034 | 4,48% |
| SICAV RENDEMENT | 6 275 | 642 006,790 | 658 310,034 | 4,48% |
| Obligations des sociétés | | 208 000,000 | 217 716,000 | 1,48% |
| ATB 2007/1 TMM+2% | 4 000 | 208 000,000 | 217 716,000 | 1,48% |
| TOTAL GENERAL | | 6 309 721,546 | 10 595 216,153 | 72,15% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 72,06% |

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

| | <u>Coût</u> <u>d'acquisition</u> | <u>intérêts courus</u> <u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u> | <u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u> |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| <u>Soldes au 31 décembre 2018</u> | 4 986 122,015 | 9 216,992 | 4 804 743,848 | 9 800 082,855 | |
| <u>Acquisitions de l'exercice</u> | | | | | |
| Actions | 1 520 348,956 | | | 1 520 348,956 | |
| Titres OPCVM | 1 837 460,113 | | | 1 837 460,113 | |
| <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u> | | | | | |
| Actions | (68 192,024) | | | (68 192,024) | 1 571,461 |
| Annuités des obligations des sociétés | (16 000,000) | | | (16 000,000) | |
| Titres OPCVM | (1 950 017,514) | | | (1 950 017,514) | (2 828,759) |
| <u>Variation des plus ou moins value latentes sur titres</u> | | | (528 965,233) | (528 965,233) | |
| <u>Variation des intérêts courus sur obligations</u> | | | 499,000 | 499,000 | |
| <u>Soldes au 31 décembre 2019</u> | 6 309 721,546 | 9 715,992 | 4 275 778,615 | 10 595 216,153 | (1 257,298) |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 3.607.647,046 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Durée | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net |
|--|-----------------------|----------------------|-------|----------------------------------|----------------|
| COMPTES A TERME | 2 588 000,000 | 2 608 289,720 | | | 17,76% |
| Compte à terme au 01/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 28 000,000 | 28 409,832 | 92 | N° 001781 | 0,19% |
| Compte à terme au 01/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 783 000,000 | 794 431,714 | 92 | N° 001722 | 5,41% |
| Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 126 000,000 | 127 799,156 | 92 | N° 082142 | 0,87% |
| Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 219 000,000 | 222 127,104 | 92 | N° 082101 | 1,51% |

| | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----|-------------------|---------------|
| Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 62 000,000 | 62 885,299 | 92 | N° 081877 | 0,43% |
| Compte à terme au 04/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 33 000,000 | 33 465,913 | 92 | N° 081967 | 0,23% |
| Compte à terme au 05/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 57 000,000 | 57 795,614 | 92 | N° 081805 | 0,39% |
| Compte à terme au 05/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%) | 60 000,000 | 60 837,488 | 92 | N° 081808 | 0,41% |
| Compte à terme au 15/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 24 000,000 | 24 061,440 | 91 | N° 081787 | 0,16% |
| Compte à terme au 15/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 15 000,000 | 15 038,400 | 91 | N° 081965 | 0,10% |
| Compte à terme au 28/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 61 000,000 | 61 029,280 | 91 | N° 081944 | 0,42% |
| Compte à terme au 28/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 313 000,000 | 313 150,240 | 91 | N° 001645 | 2,13% |
| Compte à terme au 29/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 98 000,000 | 98 031,360 | 91 | N° 001833 | 0,67% |
| Compte à terme au 29/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%) | 709 000,000 | 709 226,880 | 91 | N° 001533 | 4,83% |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 998 381,060 | 999 357,326 | | | 6,80% |
| Certificat de dépôt au 01/01/2020 (10 jours au taux de 7,30%) | 499 190,530 | 499 923,724 | 10 | Banque de Tunisie | 3,40% |
| Certificat de dépôt au 07/01/2020 (10 jours au taux de 7,30%) | 499 190,530 | 499 433,602 | 10 | Banque de Tunisie | 3,40% |
| TOTAL | 3 586 381,060 | 3 607 647,046 | | | 24,57% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | 24,54% | | | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 décembre 2019 un montant de D : 500.001,070 contre D : 0,670 à la même date de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------|
| Certificat de dépôt échu à encaisser | 500 000,000 | - |
| Dividendes à encaisser | 1,070 | 0,670 |
| TOTAL | <u>500 001,070</u> | <u>0,670</u> |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 décembre 2019 un montant de D : 17.744,983 contre D : 18.101,244 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 1 233,488 | 1 322,273 |
| Etat, retenue à la source | 3 830,816 | 4 145,263 |
| Commissaire aux comptes | 12 280,679 | 12 233,708 |
| Rémunération PDG | 400,000 | 400,000 |
| TOTAL | <u>17 744,983</u> | <u>18 101,244</u> |

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

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

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 2 789 606,616 |
| Nombre de titres émis | 9 211 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (3 260 850,552) |
| Nombre de titres rachetés | (10 767) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (6) |

Autres mouvements

| | |
|--|---------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (528 965,233) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | (1 257,298) |
| Frais de négociation de titres | (7 097,038) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 5 052,797 |

Capital au 31-12-2019

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 14 150 127,467 |
| Nombre de titres | 48 480 |
| Nombre d'actionnaires | 10 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2019 un montant de D : 416.786,494 contre un solde de D : 358.452,256 à la clôture de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | année 2019 | année 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Dividendes</u> | | |
| - des actions | 361 128,230 | 315 545,180 |
| - des titres OPCVM | 38 586,264 | 27 342,966 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| - intérêts | 17 072,000 | 15 564,110 |
| TOTAL | 416 786,494 | 358 452,256 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 265.704,796 contre D : 253.374,812 à la clôture de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | année 2019 | année 2018 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts sur comptes à terme | 155 067,738 | 122 673,990 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 110 637,058 | 130 700,822 |
| TOTAL | 265 704,796 | 253 374,812 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2019 à D : 102.570,631 contre D : 113.632,054 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Commission de gestion | 87 917,675 | 97 398,906 |
| Rémunération du dépositaire | 14 652,956 | 16 233,148 |
| TOTAL | <u>102 570,631</u> | <u>113 632,054</u> |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 34.616,840 contre D : 36.531,537 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 14 652,956 | 16 233,148 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 13 443,132 | 14 167,110 |
| Rémunération du PDG | 4 800,000 | 4 800,000 |
| TCL | 1 719,146 | 1 331,279 |
| Autres | 1,606 | - |
| TOTAL | <u>34 616,840</u> | <u>36 531,537</u> |

Note 13: Autres informations

13.1. Données par action et ratios pertinents

| <u>Données par action</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Revenus des placements | 14,078 | 12,228 | 10,412 | 10,155 | 9,482 |
| Charges de gestion des placements | (2,116) | (2,271) | (1,970) | (1,902) | (1,902) |
| Revenus net des placements | <u>11,962</u> | <u>9,957</u> | <u>8,442</u> | <u>8,253</u> | <u>7,580</u> |
| Autres charges | (0,714) | (0,730) | (0,610) | (0,600) | (0,713) |
| Contribution conjoncturelle | - | - | (0,562) | - | - |
| Résultat d'exploitation (1) | <u>11,248</u> | <u>9,227</u> | <u>7,270</u> | <u>7,653</u> | <u>6,867</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (0,199) | (0,110) | 0,028 | (0,025) | (0,007) |
| Sommes distribuables de l'exercice | <u>11,049</u> | <u>9,117</u> | <u>7,298</u> | <u>7,629</u> | <u>6,860</u> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (10,911) | (1,711) | 18,599 | 6,121 | (12,892) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | (0,026) | 14,793 | 7,524 | 2,523 | 1,259 |
| Frais de négociation de titres | (0,146) | (0,088) | (0,045) | (0,017) | (0,017) |
| Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2) | <u>(11,083)</u> | <u>12,994</u> | <u>26,078</u> | <u>8,626</u> | <u>(11,650)</u> |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | <u>0,165</u> | <u>22,221</u> | <u>33,347</u> | <u>16,280</u> | <u>(4,783)</u> |
| Résultat non distribuable de l'exercice | <u>(11,083)</u> | <u>12,994</u> | <u>26,078</u> | <u>8,626</u> | <u>(11,650)</u> |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,104 | (0,333) | (0,015) | 0,006 | 0,186 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | <u>(10,979)</u> | <u>12,661</u> | <u>26,062</u> | <u>8,632</u> | <u>(11,464)</u> |
| Distribution de dividendes | 9,117 | 7,298 | 7,628 | 6,860 | 6,596 |
| Valeur liquidative | 302,925 | 311,972 | 297,492 | 271,760 | 262,360 |

Ratios de gestion des placements

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,69% | 0,75% | 0,69% | 0,71% | 0,71% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,23% | 0,24% | 0,21% | 0,22% | 0,27% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 3,59% | 2,99% | 2,56% | 2,86% | 2,56% |

13.2 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

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

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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019**

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «SICAV CROISSANCE», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 14.703.529, un actif net de D : 14.685.784 et un bénéfice de D : 7.984.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observation

Les emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de l'exercice 16,93% de l'actif net de la société se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants

obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 17 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :
DELTA CONSULT
Said MALLEK

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

En application des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

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

Votre conseil d'administration réuni le 22 mars 2018 a reconduit Monsieur Walid JELIZI dans ses fonctions de Président Directeur Général.

Votre conseil d'administration réuni le 29 avril 2015 a décidé de lui accorder à ce titre, une indemnité mensuelle brute de 400 dinars. Ainsi, la charge supportée à ce titre, en 2019, s'élève à 4.800 dinars.

Par ailleurs et de notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, d'autres conventions entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 17 février 2020

Le Commissaire aux Comptes :
DELTA CONSULT
Said MALLEK