



# Bulletin Officiel

N°6123 Jeudi 11 Juin 2020

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

**COMMUNIQUE DU CMF**

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

2-3

**AVIS DES SOCIETES****PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

BH BANK

4-6

**PAIEMENTS DE DIVIDENDES**

SICAV CROISSANCE

7

SICAV RENDEMENT

7

**ANNEXE I**

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

**ANNEXE II**

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

**ANNEXE III****SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2020**

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS
- SICAV AXIS TRESORERI

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

---

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

- Suite -

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIETES**

**Projet de résolutions AGO**

**BH BANK**

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2020.

**Première Résolution :**

Au vu des circonstances actuelles liées à la pandémie du COVID-19 et conformément aux directives prises par le CMF, l'assemblée générale approuve les mesures et le dispositif de convocation et tenue de la présente assemblée générale ordinaire à distance.

Cette résolution est adoptée à.....

**Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration (sur la situation financière individuelle et sur la situation financière consolidée) et après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2019 approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2019.

Cette résolution est adoptée à.....

**Troisième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, et après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes pour l'exercice 2019, approuve les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des Sociétés Commerciales et de l'article 62 de la loi 48-2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Cette résolution est adoptée à .....

- Suite -**Quatrième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition du bénéfice net de l'exercice 2019 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration, à savoir :

*Chiffres en Dinar*

<b>INTUTILE</b>	<b>REPARTITION DE L'EXERCICE 2018</b>	<b>PROJET POUR L'EXERCICE 2019</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>136 310 267.359</b>	<b>141 641 680.719</b>
REPORT A NOUVEAU	28 567 776 ,128	558.020
<b>1 ER RELIQUAT</b>	<b>164 878 043,487</b>	<b>141 642 238.739</b>
RESERVE LEGALE	597 485,467	0
<b>2 ER RELIQUAT</b>	<b>164 280 558,020</b>	<b>141 642 238.739</b>
DIVIDENDE SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE	0	0.000
DIVIDENDE EN FRANCHISE D'IMPOT	28 560 000.000	0.000
TOTAL DIVIDENDE	28 560 000.000	0.000
<b>3 EME RELIQUAT</b>	<b>135 720 558,020</b>	<b>141 642 238.739</b>
FONDS SOCIAL	850 000,000	850 000.000
<b>4 EME RELIQUAT</b>	<b>134 870 558,020</b>	<b>140 792 238.739</b>
RESERVE EXTRAORDINAIRE	91 370 000,000	113 292 000.000
RESERVE POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES	40 000 000,000	24 000 000.000
RESERVE POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	3 500 000,000	3 500 000.000
<b>5 EME RELIQUAT</b>	<b>558.020</b>	<b>238.739</b>
REPORT A NOUVEAU	558.020	238.739
SOLDE	0	0

Cette résolution est adoptée à .....

**Cinquième Résolution :**

L'Assemblée Générale donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2019, et ce en conséquence des résolutions précitées.

Cette résolution est adoptée à .....

**SIXIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle les mandats de messieurs, Mohamed Sadok Driss, Habib Miled et Hamouda Belkhouja représentant des petits porteurs. Et ce pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2022.

Cette résolution est adoptée à .....

- Suite -

### **SEPTIEME Résolution :**

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire nomme Monsieur..... en tant qu'administrateur indépendant et président du comité des risques, pour une durée de trois ans, son mandat expire, à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution est adoptée à .....

### **Huitième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe :

- Le montant net des jetons de présence à allouer à la présidente du Conseil d'Administration à quatre mille dinars (4.000 DT) par séance.
- Le montant net des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration à deux mille dinars (2.000 DT) par séance et par administrateur.
- Le montant net relatif aux présidences des comités, permanent d'audit interne et celui des risques à deux mille dinars (2.000 DT) par séance et par président.
- Le montant net à allouer aux membres des comités émanant du conseil à mille dinars (1.000 DT) par séance et par membre.

Un président ou un membre de comité ne peut recevoir dans le cas où il a participé à plusieurs comités qu'une seule indemnité relative à sa présence. Ce comité sera choisi par le membre lui même.

Cette résolution est adoptée à .....

### **Neuvième Résolution :**

L'Assemblée Générale décide l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés d'un montant plafonné à 150 Millions de Dinars, à réaliser en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de trois années.

Elle donne mandat au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux les modalités et les conditions de cette émission suivant la situation du marché financier.

Cette résolution est adoptée à .....

### **Dixième Résolution :**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la banque ou à son mandataire pour accomplir les formalités de dépôts, de publications prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à .....

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**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

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 juin 2020, **SICAV CROISSANCE** informe ses actionnaires qu'elle règle, au titre de l'exercice 2019 et à compter du 12 juin 2020 :

**un dividende de 11,049 dinars par action.**

Ce dividende est payable à tous les guichets de la BANQUE DE TUNISIE.

**OPTION**

Il est réservé la faculté de réinvestir en actions SICAV CROISSANCE le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2020 - AS - 0682

**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

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 juin 2020, **SICAV RENDEMENT** informe ses actionnaires qu'elle règle, au titre de l'exercice 2019 et à compter du 12 juin 2020 :

**un dividende de 5,154 dinars par action.**

Ce dividende est payable à tous les guichets de la BANQUE DE TUNISIE.

**OPTION**

Il est réservé la faculté de réinvestir en actions SICAV RENDEMENT le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2020 - AS - 0683

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

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

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	193,356	193,385	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	132,084	132,104	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	111,058	111,073	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	117,768	117,788	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,583	115,601	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,516	112,539	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,722	111,736	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,737	45,741	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,173	32,178	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	108,807	108,823	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,072	17,074	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,495	123,508	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,167	1,167	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	114,933	114,949	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,275	11,277	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	161,649	161,677	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,295	11,296	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,787	1,788	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	61,955	61,962	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	128,379	128,358	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	103,752	103,676	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,468	102,488	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	128,974	128,926	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	495,439	495,360	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	116,569	116,934	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,320	120,329	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,071	125,084	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,054	107,066	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	98,837	98,893	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	169,462	169,278	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	88,184	87,923	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	118,071	118,051	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	152,614	152,551	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	139,094	139,162	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	90,446	90,893	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,480	20,413	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2083,540	2094,765	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	120,116	121,853	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	180,445	182,565	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	16,060	16,421	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,697	2,711	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,424	2,441	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	65,966	65,733	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,096	1,098	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,252	1,253	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,146	1,145	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,098	1,097	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	106,493	107,023	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	129,315	128,594	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1071,241	1088,960	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	10,895	10,280	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,262	9,455	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	82,042	81,960	
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,724	106,736
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	98,722	98,733
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	104,818	104,832
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	101,956	101,972
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	103,300	103,319
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	106,490	106,507
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	103,323	103,339

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,724	100,738
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	101,808	101,816
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	104,139	104,155
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	105,864	105,881
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	103,454	103,464
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	102,765	102,775
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,910	107,426	107,441
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	102,445	102,456
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	101,412	101,429
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	104,642	104,654
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,566	101,582
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	101,071	101,085
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	104,693	104,705
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,008	101,019
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	104,316	104,327
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	102,689	102,704
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	104,404	104,402
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	106,688	106,854
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	57,293	57,298
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	87,141	87,249
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,963	18,003
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	292,142	291,968
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2047,165	2039,906
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	70,915	71,069
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,795	55,817
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	104,745	104,699
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,855	10,853
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,556	12,520
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	13,849	13,827
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	12,226	12,198
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	147,548	147,561
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	7,862	7,860
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	102,015	101,766
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	79,474	79,347
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	81,498	81,332
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	97,133	97,238
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	84,865	84,649
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/20	2,343	92,975	88,017	87,889
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	8,818	8,791
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	88,482	88,292
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	135,049	134,836
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	92,858	91,705
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	109,295	109,791
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	108,195	109,922
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	167,422	170,523
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	165,402	167,302
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	154,345	155,355
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	19,720	20,349
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	126,483	127,522
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	133,332	134,251
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	990,155	En dissolution
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5047,148	5111,997
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	4910,531	4960,394
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	81,792	81,484
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4290,678	4339,168
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,360	9,551
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	154,783	155,703
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	117,094	116,713
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	9866,374	10069,893

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

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

## 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

**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 Té Boulba-	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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669

67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

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

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332

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

56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

**LISTE DES SICAV ET FCP**

	<b>OPCVM</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Type</b>	<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse du gestionnaire</b>
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
--	--	--------------	---------

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

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

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

# FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2020

### **Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 99.843.670, un actif net de D : 99.600.549 et un bénéfice de la période de D : 992.530.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société FIDELITY OBLIGATIONS SICAV ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie

### **Paragraphes post Conclusion**

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 93,11% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 6,70% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 13,35% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 11,44% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons l'attention sur la note 5 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La Sicav a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation du principal pour D :50.000.

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

Tunis, le 27 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>92 961 043</u>	<u>118 494 154</u>	<u>88 913 816</u>
Obligations et valeurs assimilées		79 668 818	111 235 270	83 784 855
Titres OPCVM		13 292 225	7 258 884	5 128 961
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>6 687 326</u>	<u>45 991 097</u>	<u>9 467 384</u>
Placements monétaires		-	7 701 768	2 463 243
Disponibilités		6 687 326	38 289 329	7 004 141
<b>Créances d'exploitation</b>	5	<u>195 301</u>	<u>39 871</u>	<u>444 224</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>99 843 670</b></u>	<u><b>164 525 122</b></u>	<u><b>98 825 424</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	6	225 187	393 942	259 314
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	17 934	17 619	9 354
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>243 121</b></u>	<u><b>411 561</b></u>	<u><b>268 668</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	8	94 679 211	155 965 588	94 534 142
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieures		4 025 728	6 565 285	27
Sommes distribuables de l'exercice en cours		895 610	1 582 688	4 022 587
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>99 600 549</b></u>	<u><b>164 113 561</b></u>	<u><b>98 556 756</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>99 843 670</b></u>	<u><b>164 525 122</b></u>	<u><b>98 825 424</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	<b>1 092 725</b>	<b>1 604 425</b>	<b>6 189 335</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 092 725	1 604 425	5 980 486
Revenus des titres OPCVM		-	-	208 849
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	<b>77 426</b>	<b>551 359</b>	<b>961 749</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>		<b>-</b>	<b>24 471</b>	<b>27 505</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 170 151</b>	<b>2 180 255</b>	<b>7 178 589</b>
<b>Intérêts des mises en pensions</b>		<b>-</b>	<b>(2 667)</b>	<b>(2 667)</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	<b>(225 787)</b>	<b>(394 544)</b>	<b>(1 256 904)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>944 364</b>	<b>1 783 044</b>	<b>5 919 018</b>
<b>Autres charges</b>	12	<b>(25 505)</b>	<b>(44 207)</b>	<b>(141 784)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>918 859</b>	<b>1 738 837</b>	<b>5 777 234</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(23 249)	(156 149)	(1 754 647)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>895 610</b>	<b>1 582 688</b>	<b>4 022 587</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		23 249	156 149	1 754 647
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		118 999	287 046	352 051
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(45 328)	(183 902)	(138 274)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>992 530</b>	<b>1 841 981</b>	<b>5 991 011</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>992 530</b>	<b>1 841 981</b>	<b>5 991 011</b>
Résultat d'exploitation	918 859	1 738 837	5 777 234
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	118 999	287 046	352 051
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(45 328)	(183 902)	(138 274)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 313 026)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>51 263</b>	<b>(15 488 329)</b>	<b>(80 881 138)</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	52 026 274	60 570 451	270 563 548
- Régularisation des sommes non distribuables	19 617	14 512	154 322
- Régularisation des sommes distribuables	2 419 713	2 802 214	9 751 211
<b>Rachats</b>			
- Capital	(51 953 091)	(75 274 193)	(346 762 871)
- Régularisation des sommes non distribuables	(21 402)	(23 630)	(209 938)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 439 848)	(3 577 683)	(14 377 410)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 043 793</b>	<b>(13 646 348)</b>	<b>(79 203 153)</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	98 556 756	177 759 909	177 759 909
En fin de période	99 600 549	164 113 561	98 556 756
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	930 059	1 680 991	1 680 991
En fin de période	930 779	1 536 088	930 059
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,008</b>	<b>106,839</b>	<b>105,968</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,03%</b>	<b>4,25%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2020

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

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

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### **3.5- Cession des placements**

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

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

### **3.6- Opérations de pensions livrées**

- **Titres mis en Pension**

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

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

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

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

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

- **Titres reçus en Pension**

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

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

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2020 à D : 92.961.043 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>76 660 932</b>	<b>79 668 818</b>	<b>79,99%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>40 401 768</b>	<b>41 737 101</b>	<b>41,90%</b>
AB SUB 2008-01 A	20 000	533 200	557 200	0,56%
AB SUB 2008-01 A	15 000	399 900	417 900	0,42%
AB SUB 2008-01 B	20 000	900 000	943 630	0,95%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	333 090	340 394	0,34%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	999 445	1 034 291	1,04%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	999 000	1 033 812	1,04%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	3 198 499	3 328 222	3,34%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	399 812	416 026	0,42%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	500 000	512 540	0,51%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	500 000	518 120	0,52%
AB SUB 2012 TF 6.25%	3 500	105 000	107 825	0,11%
AB SUB 2012 TF 6.25%	8 500	255 000	262 036	0,26%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	2 000	60 000	62 376	0,06%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	800 000	817 085	0,82%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	400 000	408 544	0,41%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	300 000	316 352	0,32%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	299 996	316 348	0,32%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	750 000	796 392	0,80%
ATB SUB 2009 B1	5 000	250 000	259 900	0,26%
ATB SUB 2009 B2	10 000	666 575	693 895	0,70%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	210 256	0,21%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	200 000	210 256	0,21%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	40 000	42 051	0,04%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	400 000	408 688	0,41%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	100 000	102 172	0,10%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	100 000	102 172	0,10%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	210 216	0,21%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	200 000	210 216	0,21%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	100 000	104 396	0,10%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	100 592	0,10%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	100 592	0,10%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	301 828	0,30%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	301 828	0,30%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	200 000	200 564	0,20%

ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	100 000	100 282	0,10%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	400 000	401 164	0,40%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	200 000	200 582	0,20%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	300 000	301 508	0,30%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	502 612	0,50%
ATL SUB 2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 543 512	1,55%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	140 000	146 787	0,15%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	100 000	101 648	0,10%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	40 000	40 659	0,04%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	100 000	104 132	0,10%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	200 000	208 538	0,21%
ATTIJ BANK SUB 2015 A 7.4%	4 000	80 000	81 994	0,08%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	7 000	420 000	440 787	0,44%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	20 000	1 200 000	1 259 392	1,26%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	28 400	29 573	0,03%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	142 056	147 936	0,15%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	600 000	632 124	0,63%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 060 680	1,06%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	1 200 000	1 260 368	1,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	100 000	102 240	0,10%
BTE 2010 CA TV TMM+0.7%	2 000	20 000	20 733	0,02%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	907 500	930 362	0,93%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	360 000	362 558	0,36%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 200 000	1 208 528	1,21%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	300 000	302 132	0,30%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	100 000	101 856	0,10%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	50 000	50 928	0,05%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	50 000	50 928	0,05%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	100 000	104 864	0,11%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	80 000	82 061	0,08%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	280 000	294 734	0,30%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	160 000	161 206	0,16%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	120 000	120 905	0,12%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	180 000	188 366	0,19%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	400 000	402 128	0,40%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	200 000	205 252	0,21%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	600 000	615 756	0,62%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	6 000	6 347	0,01%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	40 000	40 350	0,04%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	300 000	313 344	0,31%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	522 820	0,52%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 568 460	1,57%
HL 2017-2 7.85% B TF	7 000	700 000	731 948	0,73%
HL 2017-2 7.85% B TF	1 500	150 000	156 975	0,16%

HL 2017-3 8% A TF	2 500	150 000	151 732	0,15%
HL 2017-3 8% A TF	326	19 038	19 288	0,02%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	252 976	0,25%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	50 000	51 080	0,05%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	150 000	153 324	0,15%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	1 000 000	1 057 595	1,06%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	800 000	831 024	0,83%
STB 2008/2	40 000	1 250 000	1 257 648	1,26%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	120 000	123 451	0,12%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	80 000	82 301	0,08%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	200 000	201 864	0,20%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	600 000	633 152	0,64%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	100 000	100 460	0,10%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	300 000	301 428	0,30%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	100 000	100 516	0,10%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	200 000	201 066	0,20%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	900 000	927 216	0,93%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	809 257	820 581	0,82%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	20 000	20 118	0,02%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	100 588	0,10%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	100 588	0,10%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	60 000	60 487	0,06%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	10 000	800 000	819 896	0,82%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	5 000	400 000	409 948	0,41%
<b>Emprunts national</b>		<b>625 000</b>	<b>649 808</b>	<b>0,65%</b>
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	625 000	649 808	0,652%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>35 634 164</b>	<b>37 281 909</b>	<b>37,43%</b>
BTA 6.90% 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 780 828	5,804%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	21 919	20 915 483	22 320 017	22,410%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 200	2 165 900	2 232 324	2,241%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	1 937 330	1,945%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	5 011 410	5,032%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>13 016 076</b>	<b>13 292 225</b>	<b>13,35%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 113 170	2,122%
FINA O SICAV	489	50 051	54 133	0,054%
GO SICAV	2 923	300 087	334 266	0,336%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	5 190	534 585	558 584	0,561%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	147 103	0,148%
SANADET SICAV	1 297	142 315	144 075	0,145%
UGFS BONDS FUNDS	165 105	1 708 519	1 845 048	1,852%
FIDELITY SICAV PLUS	73 000	8 071 760	8 095 846	8,128%
<b>TOTAL</b>		<b>89 677 008</b>	<b>92 961 043</b>	<b>93,33%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>93,11%</b>

## Note 5 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 195.301, contre un solde de D : 39.871, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	26 775	34 345	5 336
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	13 000	-	13 200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	220 162
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	150 000	-	200 000
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
<b>Total</b>	<b>195 301</b>	<b>39 871</b>	<b>444 224</b>

(\*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1<sup>er</sup> octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions.

Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne. Une dépréciation, à hauteur de 50 KDT a été constaté durant le premier trimestre 2020

## Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2020 à D : 225.187, contre D : 393.942, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire	225 187	393 942	259 314
<b>Total</b>	<b>225 187</b>	<b>393 942</b>	<b>259 314</b>

## Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 17.934, contre D : 17.619, au 31/03/2019 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance du CMF	8 625	14 672	9 354
Autres créditeurs	-	2 947	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	9 309	-	-
<b>Total</b>	<b>17 934</b>	<b>17 619</b>	<b>9 354</b>

## Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2020, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2019

Montant	94 534 142
Nombre de titres	930 059
Nombre d'actionnaires	2 099

### Souscriptions réalisées

Montant	52 026 274
Nombre de titres émis	511 853
Nombre d'actionnaires nouveaux	85

### Rachats effectués

Montant	(51 953 091)
Nombre de titres rachetés	(511 133)
Nombre d'actionnaires sortants	(115)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	118 999
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(45 328)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 785)

### Capital au 31-03-2020

Montant	94 679 211
Nombre de titres	930 779
Nombre d'actionnaires	2 069

**Note 9 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2020 à D : 1.092.725, contre D : 1.604.425 pour la même période de l'exercice 2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>656 164</u></b>	<b><u>1 131 410</u></b>	<b><u>4 214 797</u></b>
- Intérêts	656 164	1 131 410	4 214 797
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>436 561</u></b>	<b><u>473 015</u></b>	<b><u>1 765 689</u></b>
- Intérêts des BTA et emprunt national	436 561	473 015	1 765 689
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	-	-	<b><u>208 849</u></b>
- Dividendes	-	-	208 849
<b>TOTAL</b>	<b>1 092 725</b>	<b>1 604 425</b>	<b>6 189 335</b>

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2020 à D : 77.426, contre D : 551.359 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Intérêts des billets de trésorerie	-	8 881	14 922
Intérêts des comptes à terme	-	529 163	670 127
Intérêts des dépôts à vue	14 982	2 435	74 761
Intérêts des certificats de dépôt	62 444	10 880	201 939
<b>TOTAL</b>	<b>77 426</b>	<b>551 359</b>	<b>961 749</b>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2020 à D : 225.787, contre D : 394.544 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2019, et se détaille ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Rémunération de gestionnaire	225 787	394 544	1 256 904
<b>TOTAL</b>	<b>225 787</b>	<b>394 544</b>	<b>1 256 904</b>

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2020 à D : 25.505, contre D : 44.207, pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Redevance du CMF	25 298	44 207	140 829
Services bancaires et assimilés	207	-	955
<b>TOTAL</b>	<b>25 505</b>	<b>44 207</b>	<b>141 784</b>

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

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

**Rémunération du dépositaire :**

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

**Rémunération des distributeurs :**

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

# **FIDELITY SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2020**

### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 85.001.995, un actif net de D : 84.805.248 et un bénéfice de la période de D : 1.512.636.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Mars 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### ***Paragraphes post Conclusion***

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période 32,39% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 67,49% du total des actifs dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Mars 2020, 52,03% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 24 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>27 528 403</u>	<u>3 025 490</u>	<u>25 910 552</u>
Obligations et valeurs assimilées		26 249 801	3 025 490	23 118 796
Titres OPCVM		1 278 602	-	2 791 756
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>57 368 407</u>	<u>21 333 900</u>	<u>46 043 268</u>
Placements monétaires	5	57 166 239	20 146 499	45 760 038
Disponibilités		202 168	1 187 401	283 230
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>105 185</u>	<u>-</u>	<u>2 795 965</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u>85 001 995</u>	<u>24 359 390</u>	<u>74 749 785</u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	189 642	29 437	161 799
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	7 105	1 706	6 162
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>196 747</u>	<u>31 143</u>	<u>167 961</u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	77 519 572	23 665 871	69 463 233
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		5 711 417	254 920	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 574 259	407 456	5 118 591
<b>ACTIF NET</b>		<u>84 805 248</u>	<u>24 328 247</u>	<u>74 581 824</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u>85 001 995</u>	<u>24 359 390</u>	<u>74 749 785</u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>504 892</b>	<b>33 982</b>	<b>539 076</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		504 892	33 982	511 723
Revenus des titres OPCVM		-	-	27 353
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>1 206 777</b>	<b>170 142</b>	<b>2 929 636</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	<b>-</b>	<b>53 309</b>	<b>198 372</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 711 669</b>	<b>257 433</b>	<b>3 667 084</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	<b>(189 640)</b>	<b>(29 437)</b>	<b>(423 721)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 522 029</b>	<b>227 996</b>	<b>3 243 363</b>
<b>Autres charges</b>	14	<b>(20 004)</b>	<b>(3 350)</b>	<b>(53 008)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 502 025</b>	<b>224 646</b>	<b>3 190 355</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		72 234	182 810	1 928 236
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 574 259</b>	<b>407 456</b>	<b>5 118 591</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(72 234)	(182 810)	(1 928 236)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(7 546)	(3 420)	7 789
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		18 157	6 612	68 636
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 512 636</b>	<b>227 838</b>	<b>3 266 780</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 512 636</b>	<b>227 838</b>	<b>3 266 780</b>
Résultat d'exploitation	1 502 025	224 646	3 190 355
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7 546)	(3 420)	7 789
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	18 157	6 612	68 636
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>8 710 788</b>	<b>21 101 383</b>	<b>68 316 018</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	55 789 457	22 917 890	118 379 057
- Régularisation des sommes non distribuables	4 676	8 936	1 363 758
- Régularisation des sommes distribuables	4 635 906	451 258	4 687 058
<b>Rachats</b>			
- Capital	(47 744 368)	(2 230 245)	(52 735 349)
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 037)	(953)	(619 684)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 970 846)	(45 503)	(2 758 822)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>10 223 424</b>	<b>21 329 221</b>	<b>71 582 798</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	74 581 824	2 999 026	2 999 026
En fin de période	84 805 248	24 328 247	74 581 824
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	685 169	29 630	29 630
En fin de période	764 524	236 224	685 169
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,926</b>	<b>102,988</b>	<b>108,852</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,75%</b>	<b>7,54%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2020

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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

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

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

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### **3.5- Cession des placements**

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

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

### **3.6- Opérations de pensions livrées**

- ***Titres mis en Pension***

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

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

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

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

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

- ***Titres reçus en Pension***

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

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

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2020 à D : 27.528.403 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>25 288 998</b>	<b>26 249 801</b>	<b>30,95%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>25 288 998</b>	<b>26 249 801</b>	<b>30,95%</b>
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	46 000	1 380 000	1 434 655	1,69%
ATB 2007/1	50 000	2 600 000	2 773 810	3,27%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	2 000 000	2 007 364	2,37%
ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	1 500 000	1 544 498	1,82%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	800 000	859 570	1,01%
BH SUB 2019-1 C A TF 10%	15 000	1 200 000	1 201 578	1,42%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	21 000	1 679 998	1 765 720	2,08%
BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	2 300 000	2 347 408	2,77%
STB 2008/1	50 000	2 800 000	2 994 862	3,53%
STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 500 000	1 544 721	1,82%
WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	255 000	255 057	0,30%
HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	950 000	958 620	1,13%
HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	440 000	443 861	0,52%
HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	15 000	1 200 000	1 210 708	1,43%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	14 800	1 184 000	1 263 881	1,49%
TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS	15 000	1 500 000	1 504 944	1,77%
TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	2 000 000	2 138 544	2,52%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>1 274 940</b>	<b>1 278 602</b>	<b>1,51%</b>
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	11 950	1 274 940	1 278 602	1,51%
<b>TOTAL</b>		<b>26 563 938</b>	<b>27 528 403</b>	<b>32,46%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>				<b>32,39%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2020 à D : 57.166.239 se détaillant comme suit :

	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net
<b><u>Billets de trésorerie avalisés</u></b>					
			<b>1 041 992</b>	<b>1 044 378</b>	<b>1,23%</b>
BT AURES au 22/04/2020 (au taux de 11,55%)	30 jours	Amen Bank	1 041 992	1 044 378	1,23%
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>					
			<b>11 859 273</b>	<b>12 097 207</b>	<b>14,26%</b>
Certificat de dépôt BNA au 01/04/2020 (au taux de 11,9%)	190 jours		1 905 448	2 000 000	2,36%
Certificat de dépôt ATB au 09/11/2020 (au taux de 11,84%)	250 jours		939 220	946 027	1,12%
Certificat de dépôt BNA au 26/11/2020 (au taux de 12,1%)	360 jours		1 827 297	1 885 344	2,22%
Certificat de dépôt TSB au 09/12/2020 (au taux de 11,84%)	280 jours		1 865 082	1 878 574	2,22%
Certificat de dépôt TSB au 10/12/2020 (au taux de 11,84%)	280 jours		1 865 083	1 878 093	2,21%
Certificat de dépôt AB au 12/12/2020 (au taux de 12%)	360 jours		457 143	468 571	0,55%
Certificat de dépôt BH au 08/02/2021 (au taux variable TMM+4,25%)	731 jours		3 000 000	3 040 598	3,59%
<b><u>Comptes à terme</u></b>					
			<b>43 400 000</b>	<b>44 024 654</b>	<b>51,91%</b>
Placement AB au 27/04/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		1 100 000	1 117 452	1,32%
Placement AB au 04/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	93 jours		1 000 000	1 014 874	1,20%
Placement AB au 04/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		800 000	811 304	0,96%
Placement AB au 05/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		1 400 000	1 419 435	1,67%
Placement AB au 06/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		550 000	557 499	0,66%
Placement AB au 11/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		3 300 000	3 340 902	3,94%
Placement AB au 12/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		300 000	303 644	0,36%
Placement AB au 13/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		600 000	607 139	0,72%
Placement AB au 14/05/2020 (au taux fixe 11,31%)	90 jours		900 000	910 486	1,07%
Placement AB au 02/06/2020 (au taux fixe 11,34%)	90 jours		1 500 000	1 510 439	1,78%
Placement AB au 03/06/2020 (au taux fixe 11,34%)	90 jours		1 400 000	1 409 395	1,66%
Placement AB au 16/06/2020 (au taux fixe 11,31%)	110 jours		2 000 000	2 016 857	2,38%
Placement AB au 31/08/2020 (au taux fixe 11,56%)	220 jours		1 000 000	1 017 229	1,20%
Placement AB au 31/08/2020 (au taux fixe 11,56%)	221 jours		1 350 000	1 373 601	1,62%

Placement AB au 03/11/2020 (au taux fixe 11,56%)	250 jours		2 000 000	2 017 229	2,38%
Placement ATB au 09/11/2020 (au taux fixe 11,84%)	250 jours		2 000 000	2 014 532	2,38%
Placement AB au 18/11/2020 (au taux fixe 11,56%)	350 jours		900 000	927 112	1,09%
Placement AB au 26/11/2020 (au taux fixe 11,55%)	350 jours		1 500 000	1 542 150	1,82%
Placement AB au 02/12/2020 (au taux fixe 11,56%)	310 jours		1 000 000	1 016 469	1,20%
Placement ATB au 02/12/2020 (au taux fixe 11,81%)	310 jours		1 000 000	1 016 825	1,20%
Placement ATB au 03/12/2020 (au taux fixe 11,81%)	310 jours		1 000 000	1 016 566	1,20%
Placement ATB au 08/12/2020 (au taux fixe 11,84%)	270 jours		2 000 000	2 009 861	2,37%
Placement AB au 09/12/2020 (au taux fixe 11,7%)	350 jours		300 000	307 539	0,36%
Placement ATB au 10/12/2020 (au taux fixe 11,81%)	290 jours		500 000	504 789	0,60%
Placement ATB au 16/12/2020 (au taux fixe 11,81%)	300 jours		500 000	505 306	0,60%
Placement AB au 17/12/2020 (au taux fixe 11,56%)	300 jours		1 800 000	1 818 243	2,14%
Placement AB au 18/12/2020 (au taux fixe 11,56%)	310 jours		2 900 000	2 936 004	3,46%
Placement BH au 18/12/2020 (au taux fixe 11,81%)	350 jours		1 000 000	1 023 038	1,21%
Placement AB au 18/12/2020 (au taux fixe 11,7%)	360 jours		1 000 000	1 025 387	1,21%
Placement AB au 21/12/2020 (au taux fixe 11,56%)	300 jours		900 000	908 209	1,07%
Placement AB au 22/12/2020 (au taux fixe 11,7%)	360 jours		2 000 000	2 048 723	2,42%
Placement BH au 23/12/2020 (au taux fixe 12,06%)	350 jours		3 000 000	3 066 611	3,62%
Placement AB au 24/12/2020 (au taux fixe 11,56%)	310 jours		900 000	909 805	1,07%
<b>TOTAL</b>			<b>56 301 265</b>	<b>57 166 239</b>	<b>67,41%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>67,25%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 105.185, contre un solde nul à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	103 995	-	134 149
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	1 190	-	1 200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	2 660 616
<b>Total</b>	<b>105 185</b>	<b>-</b>	<b>2 795 965</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2020 à D : 189.642, contre D : 29.437, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire	189 642	29 437	161 799
<b>Total</b>	<b>189 642</b>	<b>29 437</b>	<b>161 799</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 7.105, contre D : 1.706, au 31/03/2019 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance du CMF	7 105	1 621	6 162
Retenue à la source	-	85	-
<b>Total</b>	<b>7 105</b>	<b>1 706</b>	<b>6 162</b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 mars 2020, se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2019**

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

**Souscriptions réalisées**

Montant	55 789 457
Nombre de titres émis	550 295
Nombre d'actionnaires nouveaux	107

**Rachats effectués**

Montant	(47 744 368)
Nombre de titres rachetés	(470 940)
Nombre d'actionnaires sortants	(39)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7 546)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	18 157
Régularisation des sommes non distribuables	639

### Capital au 31-03-2020

Montant	77 519 572
Nombre de titres	764 524
Nombre d'actionnaires	580

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2020 à D : 504.892, contre D : 33.982 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>504 892</u></b>	<b><u>33 982</u></b>	<b><u>511 723</u></b>
- Intérêts	504 892	33 982	511 723
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	-	-	<b><u>27 353</u></b>
- Dividendes	-	-	27 353
<b>TOTAL</b>	<b>504 892</b>	<b>33 982</b>	<b>539 076</b>

### **Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2020 à D : 1.206.777, contre D : 170.142 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Intérêts des billets de trésorerie	30 245	-	3 029
Intérêts des comptes à terme	804 213	94 985	1 764 903
Intérêts des dépôts à vue	1 281	836	7 300
Intérêts des certificats de dépôt	371 038	74 321	1 154 404
<b>TOTAL</b>	<b>1 206 777</b>	<b>170 142</b>	<b>2 929 636</b>

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

Ce poste présente un solde nul pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2020, contre D : 53.309 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Intérêts des prises en pension	-	53 309	198 372
<b>TOTAL</b>	-	<b>53 309</b>	<b>198 372</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2020 à D : 189.640, contre D : 29.437 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2019 et se détaille ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Rémunération de gestionnaire	189 640	29 437	423 721
<b>TOTAL</b>	<b>189 640</b>	<b>29 437</b>	<b>423 721</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2020 à D : 20.004, contre D : 3.350, pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Redevance du CMF	19 920	3 092	44 508
Services bancaires et assimilés	84	258	8 500
<b>TOTAL</b>	<b>20 004</b>	<b>3 350</b>	<b>53 008</b>

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

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

**Rémunération du dépositaire :**

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

**Rémunération des distributeurs :**

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

## **SICAV AXIS TRESORERIE**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020**

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

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placement collectif promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **SICAV Axis Trésorerie** au 31 Mars 2020, qui font apparaître un actif net de **87.471.337** dinars pour un capital de **82.368.977** dinars et une valeur liquidative égale à **110,273** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

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

Toutefois, nous vous informons que :

- La société « SICAV AXIS TRESORERIE » emploie 70,96% de son actif en liquidité et quasi liquidités et cela constitue une insuffisance du seuil de 20% de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif et fixé par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35,36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N°2001-83 du 24 Juillet 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 30 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**  
**Lamjed BEN MBAREK**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4.1.1	<u>20 957 309</u>	<u>23 073 814</u>	<u>19 986 535</u>
Tires des Organismes de Placement Collectif		158 217	1 105 764	481 794
Obligations et valeurs assimilées		20 799 092	21 968 049	19 504 741
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>66 589 250</u>	<u>6 132 504</u>	<u>14 829 238</u>
Placements monétaires	4.1.2	13 018 550	1 964 066	10 917 416
Disponibilités		53 570 700	4 168 438	3 911 822
<b>Autres Actifs</b>	4.1.5	<u>50 155</u>	<u>8 118</u>	<u>32 175</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u>87 596 714</u>	<u>29 214 436</u>	<u>34 847 948</u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	4.1.6	84 629	23 966	34 624
<b>Autres créditeurs divers</b>	4.1.7	40 748	41 077	33 953
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>125 377</u>	<u>65 043</u>	<u>68 577</u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	4.1.8	82 368 977	27 642 501	33 202 512
<b>Sommes distribuables</b>		5 102 360	1 506 892	1 576 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 907 929	1 201 461	(183)
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 194 431	305 431	1 577 042
<b>ACTIF NET</b>		<u>87 471 337</u>	<u>29 149 393</u>	<u>34 779 371</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u>87 596 714</u>	<u>29 214 436</u>	<u>34 847 948</u>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020**  
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.2.1	<b>273 297</b>	<b>306 834</b>	<b>1 171 826</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		273 297	306 834	1 125 404
Dividendes		-	-	46 422
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2.2	<b>960 681</b>	<b>85 839</b>	<b>577 650</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 233 978</b>	<b>392 673</b>	<b>1 749 476</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.2.3	<b>(167 462)</b>	<b>(67 319)</b>	<b>(283 405)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 066 516</b>	<b>325 354</b>	<b>1 466 071</b>
<b>Autres charges</b>	4.2.4	<b>(26 261)</b>	<b>(13 878)</b>	<b>(56 310)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 040 255</b>	<b>311 476</b>	<b>1 409 761</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		154 176	(6 045)	167 281
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 194 431</b>	<b>305 431</b>	<b>1 577 042</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(154 176)	6 045	(167 281)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 217	28 397	49 183
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		39 952	(12 860)	29 428
Frais de négociation de titres		-	(51)	(572)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 083 424</b>	<b>326 961</b>	<b>1 487 800</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 083 424</b>	<b>326 961</b>	<b>1 487 800</b>
Résultat d'exploitation	1 040 255	311 476	1 409 761
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 217	28 397	49 183
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	39 952	(12 860)	29 428
Frais de négociation de titres	-	(51)	(572)
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(975 561)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>51 608 542</b>	<b>(1 563 095)</b>	<b>3 881 603</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	88 312 983	6 178 141	72 563 462
- Régularisation des sommes non distribuables	1 585 504	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	4 842 428	299 374	2 674 759
<b>Rachats</b>			
- Capital	(40 053 538)	(7 670 129)	(68 557 993)
- Régularisation des sommes non distribuables	(721 653)	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	(2 357 182)	(370 482)	(2 798 626)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>52 691 966</b>	<b>(1 236 134)</b>	<b>4 393 842</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	34 779 371	30 385 529	30 385 529
En fin de période	87 471 337	29 149 395	34 779 371
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	320 067	281 306	281 306
En fin de période	793 222	266 907	320 067
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,273</b>	<b>109,212</b>	<b>108,662</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,98%</b>	<b>4,49%</b>	<b>4,77%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2020**

**1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE**

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

**2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

**3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

**3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31 Mars 2020, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2020.

### **3.3. Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.4. Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêt à la valeur liquidative la plus récente. 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 la période.

### **3.5. Traitement des opérations de pensions livrées**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêt, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêt à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêt, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### **3.6. Cession des placements**

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

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

#### 4. NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

##### 4.1. Notes explicatives du bilan

##### 4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 20 957 309 dinars au 31 mars 2020, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>			<b>20 038 559</b>	<b>20 799 092</b>	<b>23,78%</b>	<b>760 531</b>
<b>Obligations</b>			<b>11 941 460</b>	<b>12 342 860</b>	<b>14,11%</b>	<b>401 398</b>
AB 2011-1_10A_26092011		10 000	200 000	205 013	0,234%	5 013
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	800 000	817 312	0,934%	17 312
AB2008_20A_21/05		3 000	135 000	141 527	0,162%	6 527
AB09/B_15A_30/09		5 000	166 500	172 313	0,197%	5 813
AB2010_15A_31/08		7 000	279 790	291 150	0,333%	11 360
AB2010_15A_31/08		3 000	119 790	124 670	0,143%	4 880
AB2017_5A_30/04		10 000	597 000	630 626	0,721%	33 626
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 500 000	1 505 522	1,721%	5 522
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	100 000	100 368	0,115%	368
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013		1 000	20 000	21 026	0,024%	1 026
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05		3 000	120 000	126 131	0,144%	6 131
ATL2016-1_5A_7.5%_270616		5 000	200 000	209 148	0,239%	9 148
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	500 000	524 060	0,599%	24 060
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN		4 000	160 000	167 737	0,192%	7 737
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	1 200 000	1 259 394	1,440%	59 394
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8.2%_15/06		2 000	160 000	168 345	0,192%	8 345
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A		15 000	300 000	317 193	0,363%	17 193
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A		5 000	100 000	105 731	0,121%	5 731
BH09/B_15A_31/12		5 000	192 000	194 046	0,222%	2 046
BHSUB2015_7.5%_7A		300	17 730	18 715	0,021%	985
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	106 920	112 676	0,129%	5 756
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	360 000	378 177	0,432%	18 177
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	210 000	220 603	0,252%	10 603
BHSUB2016-1_7.4%_5A		5 000	200 000	210 708	0,241%	10 708
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	120 000	122 085	0,140%	2 085
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 910	2 004	0,002%	94
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	120 000	126 939	0,145%	6 939
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	120 000	126 939	0,145%	6 939
HL 2016-01 5A-7.65%		5 000	200 000	209 297	0,239%	9 297
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	160 000	168 969	0,193%	8 969
STB08/2_16A_18/02		10 000	312 500	314 409	0,359%	1 909
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	515 585	0,589%	15 585
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	468 295	0,535%	8 295
UIB09/1_15A_17/07		38 000	1 265 400	1 304 800	1,492%	39 400
UIB09/1_20A_17/07		3 000	150 000	154 968	0,177%	4 968
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	135 000	139 471	0,159%	4 471
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	334 320	344 537	0,394%	10 217
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	117 600	119 551	0,137%	1 951
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	200 000	202 820	0,232%	2 280

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>8 097 099</b>	<b>8 456 232</b>	<b>9,67%</b>	<b>359 133</b>
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	204 787	0,234%	8 947
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	306 926	0,351%	14 366
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	511 118	0,584%	25 518
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	203 980	0,233%	11 860
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	203 938	0,233%	12 018
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	203 895	0,233%	12 175
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	516 445	0,590%	32 445
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 645	0,059%	3 240
BTA 6% JUIN 2021		300	294 000	309 717	0,354%	15 717
BTA 6% JUIN 2021		205	201 618	211 698	0,242%	10 080
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	101 427	0,116%	5 477
BTA 6.3% OCT 2026		3 850	3 715 635	3 854 286	4,406%	138 651
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	158 756	0,181%	4 241
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		100	97 075	102 146	0,117%	5 071
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	256 820	0,294%	500
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	74 057	0,085%	4 316
BTA 6.5_11 JUIN 2025		280	248 080	259 129	0,296%	11 049
BTA 6.5_11 JUIN 2025		1 000	882 000	925 462	1,058%	43 462
<b>Titres OPCVM</b>			<b>152 082</b>	<b>158 217</b>	<b>0,18%</b>	<b>6 135</b>
MCP SAFE FUND		880	103 119	107 856	0,123%	4 737
FCP Axis AAA		470	48 963	50 361	0,058%	1 398
<b>Total</b>			<b>20 190 641</b>	<b>20 957 309</b>	<b>23,96%</b>	<b>766 666</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>					<b>23,92%</b>	

#### 4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 13 018 550 dinars au 31 mars 2020, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net	Intérêts courus
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>4 339 666</b>	<b>4 433 430</b>	<b>5,07%</b>	<b>93 765</b>
CD_BH_0.5 M_350J_11.4%_12112020		460 090	474 344	0,54%	14 254
CD_BT_1M_170J_10.5%_2442020		962 207	994 887	1,14%	32 680
CD_BT_0.5M_170J_10.31%_2372020		481 430	487 656	0,56%	6 227
CD_BTE_0.5M_190J_10.81%_492020		478 411	482 274	0,55%	3 863
CD_BTE_0.5M_90J_10.81%_2242020		489 474	497 544	0,57%	8 070
CD_BTE_1M_90J_10.81%_1542020		978 949	996 725	1,14%	17 776
CD_UFACT_0.5M_90J_11.2%_142020		489 105	500 000	0,57%	10 895
<b>Prise en pension</b>		<b>8 583 440</b>	<b>8 585 120</b>	<b>9,81%</b>	<b>1 680</b>
PL BH_8.5M_7.05%_7J_742020		8 583 440	8 585 120	9,81%	1 680
<b>Total</b>		<b>12 923 106</b>	<b>13 018 550</b>	<b>14,88%</b>	<b>95 445</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>14,86%</b>	

#### 4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 31 Mars 2020, le ratio susvisé s'élève à 70,96%

#### 4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 mars 2020 une valeur comptable de 25 390 739 DT, soit 29,00% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt			
ETAT	2 004	8 456 232		-		8 458 236	9,66%
AB	2 382 611			-		2 382 611	2,72%
ATB	1 605 890			-		1 605 890	1,83%
ATL	880 365			-		880 365	1,01%
ATTIJARI BANK	1 259 394			-		1 259 394	1,44%
ATTIJARI LEASING	759 007			-		759 007	0,87%
BH	1 134 925				474 344	1 609 269	1,84%
BTE					1 976 543	1 976 543	2,26%
BT	-				1 482 543	1 482 543	1,69%
UNIFACTOR	-				500 000	500 000	0,57%
CIL	122 085				-	122 085	0,14%
HL	632 144				-	632 144	0,72%
MCP SAFE FUND			107 856		-	107 856	0,12%
FCP Axis AAA	-		50 361		-	50 361	0,06%
TL	468 295					468 295	0,53%
STB	829 994				-	829 994	0,95%
UIB	2 266 146				-	2 266 146	2,59%
<b>Total</b>	<b>12 342 860</b>	<b>8 456 232</b>	<b>158 217</b>		<b>4 433 430</b>	<b>25 390 739</b>	<b>29,00%</b>

#### 4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 50 155 DT contre 8 118 DT au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	41 271	8 118	32 175
Retenue à la source sur BTA	8 884	-	-
<b>Total</b>	<b>50 155</b>	<b>8 118</b>	<b>32 175</b>

#### 4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 84 629 DT contre 23 966 DT au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Rémunération du dépositaire	7 467	1 501	5 984
Rémunération du gestionnaire	77 162	22 465	28 640
<b>Total</b>	<b>84 629</b>	<b>23 966</b>	<b>34 624</b>

#### 4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 40 748 DT contre 41 077 DT au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Commissaire aux comptes	15 273	16 012	12 052
Etat retenue à la source	5 802	5 802	5 802
CMF	9 462	3 384	4 071
Jetons de présence	6 215	6 233	4 974
Retenue à la source BTA	-	4 991	4 482
Publications	3 410	4 084	1 972
TCL	566	551	580
Autres créditeurs divers	20	20	20
<b>Total</b>	<b>40 748</b>	<b>41 077</b>	<b>33 953</b>

#### **4.1.8. Capital social**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2020, se détaillent ainsi :

---

#### **Capital au 31-12-2019**

Montant	33 202 512
Nombre de titres	320 067
Nombre d'actionnaires	493

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	88 312 983
Nombre de titres émis	865 856
Nombre d'actionnaires nouveaux	21

#### **Rachats effectués**

Montant	(40 053 538)
Nombre de titres rachetés	392 701
Nombre d'actionnaires sortants	23

#### **Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 217
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	39 952
Régularisation des sommes non distribuables	863 851
Frais de négociation de titres	-

#### **Capital au 31-03-2020**

Montant	82 368 977
Nombre de titres	793 222
Nombre d'actionnaires	491

---

#### **4.2. Notes explicatives de l'état de résultat**

##### **4.2.1. Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 273 297 DT contre 306 834 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

---

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2020</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2019</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2019</b>
Revenus des BTA	89 487	82 232	335 076
Revenus des obligations	183 810	224 602	790 328
Dividendes	-	-	46 422
<b>Total</b>	<b>273 297</b>	<b>306 834</b>	<b>1 171 826</b>

---

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 960 681 dinars contre 85 839 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2020</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2019</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2019</b>
Revenus des certificats de dépôt	146 363	36 183	163 786
Revenus des dépôts à terme	-	46 036	327 952
Revenus compte courant rémunéré	41 378	3 620	81 332
Revenus des prises en pension	772 940	-	4 580
<b>Total</b>	<b>960 681</b>	<b>85 839</b>	<b>577 650</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 167 462 dinars contre 67 319 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2020</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2019</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2019</b>
Rémunération du gestionnaire	165 979	65 852	277 455
Rémunération du dépositaire	1 483	1 467	5 950
<b>Total</b>	<b>167 462</b>	<b>67 319</b>	<b>283 405</b>

#### **4.2.4 Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 26 261 DT contre 13 878 DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2020</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2019</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2019</b>
Rémunération du commissaire aux comptes	3 221	2 970	10 740
Redevances du CMF	18 442	7 317	30 828
TCL	1 709	785	3 283
Frais de publicité	1 110	900	6 029
Charge diverse	1 579	1 706	5 230
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
<b>Total</b>	<b>26 261</b>	<b>13 878</b>	<b>56 310</b>

## **5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE :**

### **5.1. *Rémunération du dépositaire***

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV

### **5.2. *Rémunération du gestionnaire***

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention