



Bulletin Officiel

N°6299 Mardi 23 Février 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19

2

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING ET FACTORING TLF 2021-1

4-9

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 06/01/2021*)

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

- TUNISIE SICAV
- TUNISO- EMIRATIE SICAV

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

AVIS DES SOCIÉTÉS*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT –
Siege social : 70-72 Avenue Habib BOURGUIBA – Tunis

La BIAT a neutralisé une tentative d'attaque informatique qui a eu lieu le jeudi 18 février 2021 et qui n'a eu aucun impact sur les comptes et les opérations de la clientèle. Cet acte malveillant a pu être détecté et maîtrisé à temps grâce au dispositif de sécurité informatique de la banque. La situation est maîtrisée, les activités ont été maintenues, toutes les données sont sécurisées et l'ensemble du réseau commercial de la BIAT est opérationnel. Le dispositif en place permet un retour à la normale à un rythme très rapide.

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

2021-AS-0133

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2021. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligatoire
«TLF 2021-1»**

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **26/06/2020** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **14/12/2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TLF 2021-1 » d'un montant de 25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,50% brut l'an au minimum et 11,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et les durées à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 9,70% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » est d'un montant de 25 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 250 000 obligations, susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2021-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **02/03/2021** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/04/2021**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/04/2021**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/04/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/04/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **02/03/2021** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2021 des mises en force qui s'élèvent à 330 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 40 millions de dinars par des emprunts obligataires, 91,5 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2021-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/04/2021**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15/04/2021** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations «**TLF 2021-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

✓ Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +**2,75%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275** points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

✓ Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **9,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **15/04/2026**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

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

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/04/2022**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,70%** l'an.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,722% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,472%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «TLF 2021-1» sont émises sur une durée de **5 ans**.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,669 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **25 août 2020**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective **stable** et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB (tun)** à l'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » en date du **12/02/2021**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2021-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finance 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2021-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2021-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2021-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « TLF 2021-1 » visée par le CMF en date du 15/02/2021 sous le numéro 21-1051, du document de référence «TLF 2020» enregistré par le CMF en date du 19/10/2020 sous le N° 20-005. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2021.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2021 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 avril 2021.

2021- AS -0128

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, 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
M. Salah ESSAYEL

| Dénomination | | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | | 198,834 | 200,367 | 200,402 | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | | 135,663 | 136,656 | 136,680 | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | | 113,878 | 114,575 | 114,589 | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | | 121,243 | 122,237 | 122,254 | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | | 118,816 | 119,714 | 119,732 | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | | 116,618 | 117,788 | 117,809 | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | | 114,359 | 115,093 | 115,109 | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | | 46,744 | 46,952 | 46,956 | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | | 33,122 | 33,364 | 33,369 | |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | | 112,226 | 113,061 | 113,084 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 11 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | | 17,534 | 17,652 | 17,655 | |
| 12 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 126,004 | 126,656 | 126,668 | |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | | 1,178 | 1,181 | 1,181 | |
| 14 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | | 118,928 | 119,900 | 119,921 | |
| 15 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | | 11,622 | 11,689 | 11,690 | |
| 16 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | | 166,484 | 167,799 | 167,825 | |
| 17 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | | 11,578 | 11,653 | 11,654 | |
| 18 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE * | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | | 94,477 | 95,360 | 95,377 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 19 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | | 1,846 | 1,859 | 1,862 | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 20 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | | 63,361 | 63,735 | 63,741 | |
| 21 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | | 132,558 | 132,291 | 132,353 | |
| 22 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | | 105,737 | 103,322 | 103,442 | |
| 23 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | | 105,648 | 106,411 | 106,428 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 24 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 135,529 | 134,338 | 134,221 | |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 519,152 | 515,875 | 515,600 | |
| 26 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | 135,683 | 134,410 | 134,341 | |
| 27 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE *** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | En liquidation | En liquidation | En liquidation | |
| 28 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE *** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | En liquidation | En liquidation | En liquidation | |
| 29 | FCP MAXULA STABILITY *** | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | | En liquidation | En liquidation | En liquidation | |
| 30 | FCP INDICE MAXULA *** | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | | En liquidation | En liquidation | En liquidation | |
| 31 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | | 168,397 | 164,956 | 164,130 | |
| 32 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | | 95,444 | 95,384 | 95,589 | |
| 33 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | | 125,190 | 125,037 | 125,043 | |
| 34 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 160,682 | 159,281 | 159,101 | |
| 35 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 143,868 | 142,512 | 142,452 | |
| 36 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | | 22,000 | 21,583 | 21,584 | |
| 37 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | | 91,681 | 91,681 | 91,804 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 38 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | | 2147,555 | 2145,843 | 2151,396 | |
| 39 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | | 125,405 | 122,709 | 122,625 | |
| 40 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | | 211,191 | 208,390 | 208,819 | |
| 41 | AIRLINES FCP VALEURS CEA**** | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | | 17,599 | en dissolution | en dissolution | |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | | 2,820 | 2,796 | 2,798 | |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | | 2,535 | 2,524 | 2,527 | |
| 44 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | | 67,913 | 66,332 | 66,946 | |
| 45 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | | 1,226 | 1,231 | 1,233 | |
| 46 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,276 | 1,282 | 1,283 | |
| 47 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,203 | 1,206 | 1,210 | |
| 48 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,178 | 1,177 | 1,183 | |
| 49 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | | 112,701 | 112,008 | 111,958 | |
| 50 | AL AMANAH PRUDENCE FCP ***** | CGF | 25/02/08 | | 133,188 | en dissolution | en dissolution | |
| 51 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | | 1142,671 | 1132,287 | 1136,449 | |
| 52 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | | 12,972 | 12,739 | 12,763 | |
| 53 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | | 9,852 | 9,627 | 9,644 | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | | 86,094 | 84,181 | 84,035 | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 55 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/04/20 | 5,271 | 109,386 | 110,07 | 110,086 |
| 56 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 29/05/20 | 5,838 | 100,933 | 101,551 | 101,564 |
| 57 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 107,696 | 108,449 | 108,464 |
| 58 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 18/05/20 | 5,498 | 104,918 | 105,742 | 105,759 |
| 59 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 29/05/20 | 6,557 | 107,234 | 108,250 | 108,272 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 60 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 29/05/20 | 4,926 | 109,726 | 110,550 | 110,572 |
| 61 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/20 | 5,504 | 106,230 | 107,016 | 107,032 |
| 62 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033 | 103,279 | 103,992 | 104,008 |
| 63 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119 | 102,962 | 103,413 | 103,424 |
| 64 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190 | 107,119 | 107,875 | 107,892 |
| 65 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/20 | 6,607 | 109,306 | 110,143 | 110,161 |
| 66 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/20 | 4,325 | 105,929 | 106,602 | 106,615 |
| 67 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/20 | 3,894 | 104,856 | 105,414 | 105,425 |
| 68 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 12/06/20 | 5,154 | 105,040 | 105,782 | 105,796 |
| 69 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/20 | 4,602 | 104,509 | 105,082 | 105,095 |
| 70 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/20 | 5,870 | 104,296 | 105,045 | 105,062 |
| 71 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/20 | 3,816 | 106,815 | 107,399 | 107,417 |
| 72 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 18/05/20 | 5,930 | 104,496 | 105,276 | 105,307 |
| 73 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/20 | 5,451 | 104,153 | 104,826 | 104,838 |
| 74 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/20 | 4,191 | 107,259 | 107,931 | 107,944 |
| 75 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/20 | 4,167 | 103,224 | 103,803 | 103,814 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 76 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/20 | 3,789 | 108,188 | 108,918 | 108,935 |
| 77 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 5,877 | 105,789 | 106,733 | 106,760 |
| 78 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,827 | 107,316 | 108,113 | 108,134 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 29/05/20 | 8,589 | 111,811 | 113,134 | 113,298 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 80 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398 | 63,589 | 62,202 | 62,165 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/20 | 1,432 | 91,816 | 90,115 | 90,370 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761 | 18,328 | 18,250 | 18,253 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 12/06/20 | 11,049 | 279,682 | 278,961 | 278,332 |
| 84 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/20 | 40,291 | 2222,734 | 2201,491 | 2198,260 |
| 85 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 13/05/20 | 3,091 | 75,191 | 73,307 | 73,373 |
| 86 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 12/05/20 | 2,288 | 56,836 | 56,757 | 56,862 |
| 87 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,070 | 106,097 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 05/05/20 | 0,323 | 11,629 | 11,615 | 11,62 |
| 89 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 05/05/20 | 0,289 | 13,786 | 13,720 | 13,725 |
| 90 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 18/05/20 | 0,397 | 15,165 | 15,227 | 15,226 |
| 91 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 18/05/20 | 0,469 | 13,508 | 13,510 | 13,517 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 29/05/20 | 6,174 | 149,845 | 147,898 | 148,256 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,138 | 9,139 |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 28/05/20 | 5,692 | 9,059 | 101,236 | 101,006 |
| 95 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 74,283 | 73,790 |
| 96 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 73,524 | 72,945 |
| 97 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/20 | 3,901 | 99,851 | 100,207 | 100,276 |
| 98 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 86,811 | 86,819 |
| 99 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,005 | 10,006 |
| 100 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 94,569 | 94,521 |
| 101 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510 | 140,968 | 137,820 | 137,883 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325 | 98,185 | 96,976 | 96,908 |
| 103 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 0,695 | 115,856 | 116,070 | 116,721 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 116,654 | 115,554 | 116,390 |
| 105 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,092 | 189,900 | 190,650 | 190,236 |
| 106 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 3,543 | 174,320 | 175,493 | 175,579 |
| 107 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,376 | 166,989 | 166,557 | 166,783 |
| 108 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 18/05/20 | 0,213 | 23,320 | 22,873 | 22,799 |
| 109 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 140,701 | 138,324 | 137,953 |
| 110 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 153,933 | 156,033 | 156,913 |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND ** | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 112 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 29/05/20 | 202,368 | 5414,197 | 5301,065 | 5329,558 |
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5461,164 | 5397,945 | 5424,052 |
| 114 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/20 | 3,269 | 85,641 | 85,342 | 85,605 |
| 115 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 29/05/20 | 246,769 | 4570,396 | 4465,274 | 4501,427 |
| 116 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 28/04/20 | 0,143 | 10,224 | 10,137 | 10,203 |
| 117 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/20 | 9,216 | 165,461 | 165,510 | 165,623 |
| 118 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 20/04/20 | 293,487 | 10549,752 | 10322,661 | 10357,302 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 119 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,702 | 137,347 | 127,113 | 127,289 |

* Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

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

*** FCP en liquidation anticipée

**** FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts

***** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la « Société Tunisienne d'Équipement -STEQ- », l'ouverture au public des fonds « FCPR AMENCAPITAL 4 », « FCPR SWING 2 », « FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 », « FCPR STB Growth Fund », « FCPR MOURAFIK », « FCPR INKADH » et « FONDS DE FONDS ANAVA », la liquidation du fonds d'amorçage « STARTUP FACTORY SEED FUND » et le retrait d'agrément du fonds d'amorçage « CDC AMORÇAGE », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIÉTÉS & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE ***

**I.- SOCIÉTÉS ADMISES A LA COTE
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.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 11. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 17.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |

DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021

| | | |
|--|--|------------|
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39. Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 40. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 41. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 42. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 43. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 46. Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 57. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 59. Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 62. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |

| | | | |
|--|--|---|------------|
| 67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS- | - | 71 713 100 |
| 68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | | 71 384 200 |
| 69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | | 71 904 911 |
| 70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | | 72 640 650 |
| 71.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | | 71 706 922 |
| 72. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | | 70 132 000 |
| 73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | | 71 433 299 |
| 74. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | | 71 189 800 |
| 75. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | | 71 354 366 |
| 76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | | 71 842 000 |
| 77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | | 73 342 669 |
| 78. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | | 71 120 392 |
| 79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | | 75 643 000 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|--|-------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2.Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybie « 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 |
| 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 Annecy, 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 Houmt 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 Noura Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 49.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 |
| 50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 51.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 53. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 56.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 57.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 58.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021

| | | |
|---|---|------------|
| 61. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 91.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 92.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 93.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 94. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 96. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 97. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4 | AMEN ALLIANCE SICAV | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 7 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 12 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 15 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 18 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 19 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 23 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 24 | 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 |
| 25 | 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 |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021

| | | | | | |
|----|--------------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 31 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 32 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP INDICE MAXULA (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 39 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 49 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 50 | FCP MAXULA STABILITY (1) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 53 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 55 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 56 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 57 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (2) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 60 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 61 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | 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 |
| 66 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 67 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 68 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | 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 |
| 70 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 71 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 72 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | 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 |
| 76 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 79 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | 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 |
| 84 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 06/01/2021

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 85 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 86 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 87 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 88 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 89 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 90 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 91 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 92 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 93 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 94 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 95 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 96 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 97 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 98 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 99 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 100 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 102 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 103 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 104 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 105 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 106 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND (3) | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 108 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 109 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 110 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 112 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 114 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 119 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

- (1) (FCP en liquidation anticipée
(2) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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 |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 42 | FCPR SWING 2 | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 | GAT INVESTISSEMENT | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 44 | STB Growth Fund | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

LISTE DES FONDS DE FONDS

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|----------------------|---------------|--|
| 1 | FONDS DE FONDS ANAVA | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |

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

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 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 « TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 677 736 966 dinars, un actif net de 662 413 930 dinars et un bénéfice de la période de 8 020 084 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 décembre 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 de la Société « TUNISIE SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE 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 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.

- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. L'encours desdites obligations détenues par « TUNISIE SICAV » s'élève à 300 000 dinars.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019, qui s'élèvent à 78 696 dinars, parmi les créances d'exploitation qu'elle a provisionnée en totalité.

Durant l'exercice 2020, TUNISIE SICAV a constaté une provision de l'ordre de 240 000 dinars, sur le reliquat de l'encours n'ayant pas fait l'objet d'une provision en 2019.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons constaté qu'au 31 Décembre 2020, la société « TUNISIE SICAV », emploie 49,78% de son actif en valeurs mobilières admises à la cote de la bourse ou parts d'organismes de placement collectif. Ce taux est en dessous du minimum de 50% 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, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 janvier 2020

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILAN ARRETE AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 337 370 060 | 341 516 196 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 320 406 638 | 333 564 509 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 16 963 422 | 7 951 687 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 338 865 511 | 211 755 983 |
| Placements monétaires | 5 | 338 864 960 | 211 755 547 |
| Disponibilités | | 551 | 436 |
| Créances d'exploitation | 6 | 1 501 395 | 816 |
| TOTAL ACTIF | | 677 736 966 | 553 272 995 |
| PASSIF | | | |
| Dettes sur opérations de pensions livrées | 7 | 11 959 434 | 39 847 379 |
| Opérateurs créditeurs | 8 | 1 605 692 | 1 347 616 |
| Autres créditeurs divers | 9 | 1 757 910 | 1 697 414 |
| TOTAL PASSIF | | 15 323 036 | 42 892 409 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 10 | 631 096 725 | 485 805 078 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 0 | 0 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 31 317 205 | 24 575 508 |
| ACTIF NET | | 662 413 930 | 510 380 586 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 677 736 966 | 553 272 995 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Note | | | | |
| Revenus du portefeuille-titres | 11 | 3 784 209 | 15 574 364 | 4 269 368 | 17 360 236 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 784 209 | 15 175 461 | 4 269 368 | 16 954 884 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 0 | 398 903 | 0 | 405 352 |
| Revenus des placements monétaires | 12 | 5 545 210 | 21 026 894 | 4 329 350 | 17 930 126 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 9 329 419 | 36 601 258 | 8 598 719 | 35 290 362 |
| Intérêts des mises en pensions | 13 | -130 085 | -2 259 366 | -456 817 | -1 147 305 |
| Charges de gestion des placements | 14 | -1 889 048 | -6 661 931 | -1 585 431 | -6 496 379 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 7 310 286 | 27 679 961 | 6 556 471 | 27 646 678 |
| Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 10 339 |
| Autres charges | 15 | -183 981 | -661 988 | -155 193 | -657 375 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 126 305 | 27 017 973 | 6 401 278 | 26 999 642 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 2 374 619 | 4 299 232 | -1 639 609 | -2 424 134 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 9 500 924 | 31 317 205 | 4 761 669 | 24 575 508 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -2 374 619 | -4 299 232 | 1 639 609 | 2 424 134 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 801 441 | 1 526 089 | 634 015 | 1 624 222 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 92 338 | 983 896 | 4 293 | 193 738 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 8 020 084 | 29 527 958 | 7 039 586 | 28 817 602 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 8 020 084 | 29 527 958 | 7 039 585 | 28 817 602 |
| Résultat d'exploitation | 7 126 305 | 27 017 973 | 6 401 277 | 26 999 642 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 801 441 | 1 526 089 | 634 015 | 1 624 222 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 92 338 | 983 896 | 4 293 | 193 738 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 57 204 065 | 122 505 386 | -37 988 293 | -87 707 833 |
| Souscriptions | | | | |
| Capital | 142 581 547 | 385 754 213 | 55 948 870 | 302 742 884 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 7 795 238 | 20 525 131 | 2 703 189 | 14 114 935 |
| Régularisation des sommes distribuables | 6 662 949 | 12 397 842 | 2 597 688 | 12 201 042 |
| Rachats | | | | |
| Capital | -90 590 837 | -273 567 834 | -90 620 149 | -384 191 247 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -4 956 502 | -14 505 356 | -4 380 594 | -17 950 272 |
| Régularisation des sommes distribuables | -4 288 330 | -8 098 610 | -4 237 297 | -14 625 176 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 65 224 149 | 152 033 344 | -30 948 708 | -58 890 231 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 597 189 781 | 510 380 586 | 541 329 294 | 569 270 817 |
| En fin de période | 662 413 930 | 662 413 930 | 510 380 586 | 510 380 586 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 3 040 917 | 2 705 661 | 2 908 216 | 3 181 495 |
| En fin de période | 3 330 476 | 3 330 476 | 2 705 661 | 2 705 661 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 198,895 | 198,895 | 188,634 | 188,634 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,28% | 5,44% | 1,34% | 5,42% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Tunisie SICAV 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, TUNISIE 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, étaient tous soumis à une Retenue à la Source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

La gestion de la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », « AMEN BANK » étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE 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.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

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, telles que développées 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, « TUNISIE 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 parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 337 370 060 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % de l'actif net |
|--|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 304 223 709 | 320 406 638 | 48,37% |
| Obligations des sociétés | | 72 158 634 | 74 678 012 | 11,27% |
| AB SUBORDONNE 08 A | 22 000 | 440 000 | 454 103 | 0,07% |
| AB SUBORDONNE 08 B | 15 000 | 600 000 | 620 712 | 0,09% |
| ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM+2,2% | 20 000 | 1 200 000 | 1 242 163 | 0,19% |
| ABC 2020-1 CA TF | 25 000 | 2 500 000 | 2 616 329 | 0,39% |
| AMEN BANK SUB 2010 | 88 000 | 2 930 400 | 2 988 429 | 0,45% |
| AMEN BANK SUB 2011-1 TF | 26 000 | 260 000 | 263 372 | 0,04% |
| AMEN BANK SUB 2012 A TF | 28 900 | 578 000 | 586 393 | 0,09% |
| AMEN BANK SUB 2012 B TV | 11 350 | 225 473 | 229 753 | 0,03% |
| AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF | 40 000 | 800 000 | 805 320 | 0,12% |
| AMEN BANK SUB.2009 TR A | 52 850 | 1 407 396 | 1 423 048 | 0,21% |
| AMEN BANK SUB.2009 TR B | 4 000 | 106 520 | 108 094 | 0,02% |
| AMEN BANK SUB.2017-1 CA TF 7,4% | 40 000 | 1 600 000 | 1 663 839 | 0,25% |
| ATB 2007/1 D | 8 000 | 384 000 | 400 051 | 0,06% |
| ATB SUB 09 TR.B L.B2 | 20 000 | 1 199 600 | 1 234 670 | 0,19% |
| ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,5% | 8 000 | 800 000 | 844 943 | 0,13% |
| ATL 2014-3 CAT C | 13 000 | 520 000 | 548 990 | 0,08% |
| ATL 2015-2 CAT.A - TF 7,5% | 20 000 | 400 000 | 420 393 | 0,06% |
| ATL 2016-1 CAT. A - TF 7,5% | 17 000 | 340 000 | 350 507 | 0,05% |
| ATL 2017-1 CAT C TF 7,8% | 30 000 | 2 400 000 | 2 519 808 | 0,38% |
| ATL 2018-1 CAT. B TMM+2,2% | 25 000 | 1 500 000 | 1 548 384 | 0,23% |
| ATL 2019-1 CAT A TF | 2 000 | 160 000 | 161 058 | 0,02% |
| ATL 2020-1 CAT A TF | 10 000 | 1 000 000 | 1 017 383 | 0,15% |
| ATTIJ LEAS.SUB 18-1-TV TMM+2,3% | 20 000 | 1 200 000 | 1 246 816 | 0,19% |
| ATTIJARI BANK SUB. 2017 CA - TF 7,4% | 75 000 | 2 981 800 | 3 091 774 | 0,47% |
| ATTIJARI LEAS. SUB14 | 5 000 | 100 000 | 100 102 | 0,02% |
| ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF | 5 000 | 200 000 | 208 685 | 0,03% |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 C 7,85% | 20 000 | 1 600 000 | 1 683 687 | 0,25% |
| BH 2009 CAT B | 75 000 | 2 302 500 | 2 302 767 | 0,35% |
| BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2% | 24 000 | 1 440 000 | 1 509 890 | 0,23% |
| BH SUBORDONNE 2016-1 CAT.A TF | 50 000 | 1 000 000 | 1 038 926 | 0,16% |

| | | | | |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF | 10 000 | 800 000 | 849 271 | 0,13% |
| BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV | 15 000 | 1 200 000 | 1 265 241 | 0,19% |
| BNA SUB 2018-1 CAT A TV TMM+2% | 25 000 | 1 500 000 | 1 540 217 | 0,23% |
| BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7,4% | 20 000 | 800 000 | 828 546 | 0,13% |
| BNA SUBORDONNE 2009 | 20 000 | 532 600 | 549 557 | 0,08% |
| BTE 2010 CB | 25 900 | 1 295 000 | 1 312 601 | 0,20% |
| BTE 2011 CB TF | 30 000 | 1 800 000 | 1 880 410 | 0,28% |
| BTK 2009 CAT.C | 15 000 | 499 500 | 525 357 | 0,08% |
| BTK 2009 CAT.D | 8 500 | 425 000 | 441 847 | 0,07% |
| CIL 2016/2 TF | 25 000 | 1 000 000 | 1 052 623 | 0,16% |
| CIL 2016-1 CAT.A - TF 7,50% | 20 000 | 400 000 | 415 123 | 0,06% |
| CIL 2017/2 TF 7,95% | 25 000 | 1 500 000 | 1 576 320 | 0,24% |
| CIL 2017-1 TF 7,6% | 20 000 | 800 000 | 825 053 | 0,12% |
| SERVICOM 2016 (*) | 3 000 | 240 000 | 0 | 0,00% |
| STB 2008/1 CAT B | 11 250 | 281 250 | 292 824 | 0,04% |
| STB 2008/2 | 27 000 | 843 750 | 881 866 | 0,13% |
| STB 2010/1 CAT B | 50 000 | 1 665 000 | 1 719 995 | 0,26% |
| TL 2014-2 CAT.B TF | 10 000 | 200 000 | 200 581 | 0,03% |
| TL 2015-1 - CAT B TF | 17 062 | 682 480 | 709 605 | 0,11% |
| TL 2015-2 - CAT.A - TF 7,5% | 26 860 | 537 200 | 563 957 | 0,09% |
| TL 2016-1 CAT.B TF 7,75% | 22 993 | 1 379 580 | 1 443 086 | 0,22% |
| TL 2017-1 - CAT.A - TF 7,55% | 6 269 | 250 760 | 259 391 | 0,04% |
| TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80% | 30 000 | 2 400 000 | 2 485 343 | 0,38% |
| TL 2017-2 - CAT.A - TF 7,95% | 30 000 | 1 800 000 | 1 902 594 | 0,29% |
| TL 2018-1 CAT.A TF 7,95% | 10 000 | 600 000 | 624 987 | 0,09% |
| TL 2018-1 CAT.A TV TMM2,3% | 20 000 | 1 200 000 | 1 256 124 | 0,19% |
| TL SUB 2013-2 CAT B | 19 000 | 380 000 | 400 895 | 0,06% |
| TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60% | 20 000 | 1 600 000 | 1 729 749 | 0,26% |
| TL SUBORDONNE 2015-1 CAT.B TF | 6 850 | 274 000 | 282 824 | 0,04% |
| TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF | 3 600 | 286 626 | 302 076 | 0,05% |
| TLF 2019-1 CAT TF | 23 783 | 1 902 640 | 1 991 540 | 0,30% |
| TLF 2020-1 CA TF | 26 820 | 2 682 000 | 2 830 652 | 0,43% |
| TLF SUBORDONNE 2020 -TF- | 3 900 | 390 000 | 393 768 | 0,06% |
| UIB 2009/1 TR B | 30 000 | 798 900 | 815 105 | 0,12% |
| UIB 2009/1 TR C | 50 000 | 2 250 000 | 2 298 476 | 0,35% |
| UIB 2011/1 TR B | 30 000 | 1 650 000 | 1 679 163 | 0,25% |

| | | | | |
|--|--------|--------------------|--------------------|---------------|
| UIB SUB 2016 CAT A TF | 68 750 | 2 736 660 | 2 903 824 | 0,44% |
| WIFAK BANK 2019-1 CB TF | 5 000 | 400 000 | 417 030 | 0,06% |
| Obligations de L'ETAT | | 1 833 993 | 1 893 851 | 0,29% |
| EMPRUNT NAT 2014 CAT B | 92 363 | 1 827 069 | 1 886 686 | 0,29% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014-C-6,35% | 145 | 6 924 | 7 165 | 0,00% |
| Bons du trésor assimilables | | 218 708 231 | 231 875 340 | 35,00% |
| BTA 09/12/2027 7,3% | 9 000 | 8 127 500 | 8 180 100 | 1,23% |
| BTA 10/04/2024 6,00% | 630 | 560 070 | 598 020 | 0,09% |
| BTA 11/02/2022 6,00% | 19 483 | 18 845 968 | 20 174 966 | 3,05% |
| BTA 11/02/2027 7,20% | 9 400 | 8 385 400 | 9 045 875 | 1,37% |
| BTA 11/06/2025 6,50% | 8 300 | 7 473 116 | 7 901 841 | 1,19% |
| BTA 11/03/2026 6,30% | 20 080 | 18 642 056 | 19 897 133 | 3,00% |
| BTA 11/08/2022 5,60% | 50 515 | 47 549 335 | 50 562 142 | 7,63% |
| BTA 12/01/2024 6,00% | 15 360 | 14 446 301 | 15 602 261 | 2,36% |
| BTA 12/10/2023 6,00% | 13 690 | 12 516 026 | 13 136 663 | 1,98% |
| BTA 13/04/2023 6,00% | 1 100 | 1 029 351 | 1 090 641 | 0,16% |
| BTA 13/01/2021 5,75% | 27 728 | 27 164 719 | 28 987 766 | 4,38% |
| BTA 13/05/2027 7,20% | 26 739 | 23 990 776 | 25 122 799 | 3,79% |
| BTA 14/06/2021 6,00% | 15 000 | 14 636 517 | 15 324 290 | 2,31% |
| BTA 14/10/2026 6,30% | 2 500 | 2 300 000 | 2 405 682 | 0,36% |
| BTA 15/07/2032 7,50% | 100 | 94 250 | 88 130 | 0,01% |
| BTA 15/06/2023 6,00% | 7 818 | 7 310 786 | 7 805 846 | 1,18% |
| BTA 29/03/2027 6,60% | 5 999 | 5 636 061 | 5 951 187 | 0,90% |
| Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées | | 11 522 849 | 11 959 435 | 1,80% |
| MISE EN PENSION BTA 13/01/2021 5,75% BIAT du 26/02/2020 au 11/01/2021 au taux de 7,70% | 6 625 | 6 522 521 | 6 958 371 | 1,05% |
| MISE EN PENSION BTA 11/08/2022 5,6% BIAT du 31/12/2020 au 20/04/2021 au taux de 5,30% | 5 023 | 5 000 328 | 5 001 064 | 0,75% |
| Titres d'OPCVM | | | | |
| Actions SICAV | | 16 969 650 | 16 963 422 | 2,56% |
| AMEN PREMIERE SICAV | 34 706 | 3 553 077 | 3 502 981 | 0,53% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | 38 344 | 3 998 436 | 3 999 126 | 0,60% |
| SICAV ENTREPRISE | 18 000 | 1 917 288 | 1 930 662 | 0,29% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | 55 510 | 7 500 849 | 7 530 653 | 1,14% |
| TOTAL | | 321 193 359 | 337 370 060 | 50,93% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 49,78% |

(*) Voir note 6

Note 5 : Placements monétaires

5.1- Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 338 864 960 dinars, dont 35 846 998 dinars représentant les « Créances sur opérations de pensions livrées », et se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Valeur Nominale | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % de l'actif net |
|---|-----------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Dépôts à vue | | 16 888 845 | 16 983 433 | 2,56% |
| Amen Bank Place Pasteur | | 16 675 211 | 16 768 511 | 2,53% |
| Amen Bank siège | | 213 634 | 214 922 | 0,03% |
| Dépôts à terme | | 108 149 000 | 110 127 007 | 16,63% |
| AB au 21/05/2024 à 10% pour 1827 jours | | 900 000 | 944 383 | 0,14% |
| AB au 22/05/2024 à 10% pour 1827 jours | | 800 000 | 839 276 | 0,13% |
| AB au 23/05/2024 à 10% pour 1827 jours | | 800 000 | 839 100 | 0,13% |
| BH BANK au 08/06/2021 à 12,95% pour 530 jours | | 5 000 000 | 5 009 933 | 0,76% |
| BH BANK au 28/06/2021 à 12,95% pour 550 jours | | 5 000 000 | 5 009 934 | 0,76% |
| BH BANK au 01/09/2021 à 13% pour 611 jours | | 3 500 000 | 3 502 992 | 0,53% |
| BH BANK au 13/09/2021 à 13% pour 623 jours | | 3 500 000 | 3 502 992 | 0,53% |
| BH BANK au 10/11/2021 à 13% pour 681 jours | | 5 334 000 | 5 338 559 | 0,81% |
| BH BANK au 22/11/2021 à 13% pour 692 jours | | 5 762 000 | 5 765 284 | 0,87% |
| BH BANK au 05/01/2021 à 12,15% pour 366 jours | | 118 000 | 129 375 | 0,02% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 365 jours | | 500 000 | 547 801 | 0,08% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 364 jours | | 392 000 | 429 372 | 0,06% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 363 jours | | 2 000 000 | 2 190 139 | 0,33% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 361 jours | | 33 000 | 36 120 | 0,01% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 358 jours | | 26 000 | 28 437 | 0,00% |
| BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 356 jours | | 1 501 000 | 1 640 901 | 0,25% |
| BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 598 jours | | 500 000 | 545 671 | 0,08% |
| BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 588 jours | | 118 000 | 128 464 | 0,02% |
| BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 577 jours | | 396 000 | 429 957 | 0,06% |
| ATB au 19/02/2021 à 12,1% pour 365 jours | | 5 000 000 | 5 419 025 | 0,82% |
| BH BANK au 24/02/2021 à 12,15% pour 369 jours | | 6 500 000 | 7 045 252 | 1,06% |
| BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 567 jours | | 7 000 | 7 582 | 0,00% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 628 jours | | 582 000 | 630 046 | 0,10% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 623 jours | | 293 000 | 316 798 | 0,05% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 602 jours | | 73 000 | 78 017 | 0,01% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 595 jours | | 22 000 | 23 475 | 0,00% |

| | | | |
|--|-----------|-----------|-------|
| BIAT au 08/04/2021 à 8,35% pour 365 jours | 9 000 | 9 441 | 0,00% |
| BIAT au 20/04/2021 à 8,35% pour 365 jours | 9 000 | 9 422 | 0,00% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 573 jours | 116 000 | 123 067 | 0,02% |
| BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 567 jours | 28 000 | 29 666 | 0,00% |
| BIAT au 24/04/2021 à 8,35% pour 365 jours | 19 000 | 19 876 | 0,00% |
| BIAT au 28/04/2021 à 8,35% pour 365 jours | 63 000 | 65 859 | 0,01% |
| BIAT au 28/04/2021 à 7,8% pour 349 jours | 60 000 | 62 380 | 0,01% |
| BIAT au 24/02/2021 à 7,76% pour 120 jours | 481 000 | 486 399 | 0,07% |
| BIAT au 24/02/2021 à 7,3% pour 104 jours | 2 000 000 | 2 016 000 | 0,30% |
| BIAT au 12/04/2021 à 7,3% pour 151 jours | 2 000 000 | 2 016 000 | 0,30% |
| BIAT au 28/04/2021 à 7,3% pour 167 jours | 2 000 000 | 2 016 000 | 0,30% |
| BIAT au 08/03/2021 à 7,3% pour 111 jours | 2 000 000 | 2 014 400 | 0,30% |
| BIAT au 13/04/2021 à 7,3% pour 147 jours | 2 000 000 | 2 014 400 | 0,30% |
| BIAT au 27/05/2021 à 7,3% pour 191 jours | 2 000 000 | 2 014 400 | 0,30% |
| BIAT au 14/07/2021 à 7,3% pour 239 jours | 2 000 000 | 2 014 400 | 0,30% |
| BIAT au 22/02/2021 à 7,3% pour 95 jours | 2 000 000 | 2 013 760 | 0,30% |
| BIAT au 18/03/2021 à 7,3% pour 119 jours | 2 000 000 | 2 013 760 | 0,30% |
| BIAT au 16/04/2021 à 7,3% pour 148 jours | 1 500 000 | 1 510 320 | 0,23% |
| BIAT au 25/11/2021 à 7,3% pour 360 jours | 321 000 | 322 644 | 0,05% |
| ATB au 01/03/2021 à 7,3% pour 91 jours | 1 000 000 | 1 005 120 | 0,15% |
| ATB au 11/03/2021 à 7,3% pour 101 jours | 1 000 000 | 1 005 120 | 0,15% |
| ATB au 20/04/2021 à 7,3% pour 141 jours | 1 000 000 | 1 005 120 | 0,15% |
| BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 365 jours | 35 000 | 35 170 | 0,01% |
| BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 365 jours | 111 000 | 111 520 | 0,02% |
| BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 364 jours | 131 000 | 131 594 | 0,02% |
| ATB au 06/04/2021 à 7,13% pour 117 jours | 3 000 000 | 3 010 314 | 0,45% |
| BIAT au 15/03/2021 à 7,13% pour 94 jours | 4 509 000 | 4 523 797 | 0,68% |
| BIAT au 10/05/2021 à 7,13% pour 148 jours | 3 000 000 | 3 008 908 | 0,45% |
| BIAT au 09/06/2021 à 7,13% pour 178 jours | 3 500 000 | 3 510 392 | 0,53% |
| BIAT au 23/08/2021 à 7,13% pour 250 jours | 2 500 000 | 2 506 251 | 0,38% |
| BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 350 jours | 2 500 000 | 2 506 251 | 0,38% |
| BIAT au 29/07/2021 à 7,13% pour 220 jours | 3 500 000 | 3 506 017 | 0,53% |
| BIAT au 09/07/2021 à 7,13% pour 200 jours | 2 500 000 | 2 504 298 | 0,38% |
| BIAT au 09/06/2021 à 7,13% pour 170 jours | 1 500 000 | 1 502 579 | 0,23% |
| BIAT au 14/07/2021 à 7,13% pour 203 jours | 1 018 000 | 1 019 432 | 0,15% |
| BIAT au 05/04/2021 à 7,13% pour 96 jours | 5 000 000 | 5 001 563 | 0,76% |
| BIAT au 20/04/2021 à 7,13% pour 110 jours | 82 000 | 82 013 | 0,01% |
| BIAT au 15/04/2021 à 7,13% pour 105 jours | 3 000 000 | 3 000 469 | 0,45% |

| Certificats de dépôt | 95 000 000 | 89 949 158 | 93 264 017 | 14,08% |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| ATB au 03/01/2021 à 12,10% pour 360 jours | 1 500 000 | 1 368 550 | 1 499 281 | 0,23% |
| BH BANK au 04/01/2021 à 12,15% pour 360 jours | 3 500 000 | 3 192 156 | 3 497 476 | 0,53% |
| BH BANK au 03/01/2021 à 12,15% pour 360 jours | 3 500 000 | 3 192 156 | 3 498 317 | 0,53% |
| BH BANK au 15/01/2021 à 12,15% pour 360 jours | 3 000 000 | 2 736 134 | 2 989 907 | 0,45% |
| ATB au 15/01/2021 à 12,10% pour 360 jours | 4 500 000 | 4 105 651 | 4 484 916 | 0,68% |
| BH BANK au 28/01/2021 à 12,15% pour 360 jours | 1 000 000 | 913 330 | 993 500 | 0,15% |
| ATB au 13/02/2021 à 12,10% pour 360 jours | 5 000 000 | 4 561 835 | 4 948 522 | 0,75% |
| BH BANK au 14/02/2021 à 12,15% pour 360 jours | 4 500 000 | 4 104 201 | 4 452 418 | 0,67% |
| BIAT au 11/01/2021 à 10,57% pour 320 jours | 7 000 000 | 6 519 038 | 6 984 970 | 1,05% |
| BH BANK au 26/02/2021 à 12,15% pour 360 jours | 1 500 000 | 1 368 067 | 1 479 814 | 0,22% |
| ATB au 09/03/2021 à 12,10% pour 360 jours | 2 000 000 | 1 825 161 | 1 967 906 | 0,30% |
| BIAT au 08/04/2021 à 6,81% pour 300 jours | 6 000 000 | 5 833 466 | 5 914 980 | 0,89% |
| BIAT au 03/05/2021 à 6,81% pour 210 jours | 2 500 000 | 2 423 586 | 2 455 607 | 0,37% |
| BIAT au 23/04/2021 à 6,81% pour 200 jours | 2 500 000 | 2 427 092 | 2 459 171 | 0,37% |
| BIAT au 23/09/2021 à 6,81% pour 350 jours | 5 500 000 | 5 226 773 | 5 293 128 | 0,80% |
| BIAT au 13/09/2021 à 6,81% pour 340 jours | 5 500 000 | 5 234 108 | 5 300 581 | 0,80% |
| ATB au 08/02/2021 à 6,81% pour 90 jours | 1 500 000 | 1 479 912 | 1 491 518 | 0,23% |
| ATB au 10/03/2021 à 6,81% pour 120 jours | 1 500 000 | 1 473 365 | 1 484 907 | 0,22% |
| BIAT au 05/11/2021 à 6,81% pour 340 jours | 4 500 000 | 4 282 453 | 4 302 927 | 0,65% |
| BIAT au 15/11/2021 à 6,81% pour 350 jours | 6 000 000 | 5 701 934 | 5 729 186 | 0,86% |
| BIAT au 25/11/2021 à 6,81% pour 360 jours | 6 000 000 | 5 693 961 | 5 721 165 | 0,86% |
| ATB au 01/02/2021 à 6,81% pour 60 jours | 2 500 000 | 2 477 555 | 2 488 403 | 0,38% |
| ATB au 12/07/2021 à 6,81% pour 210 jours | 3 000 000 | 2 908 303 | 2 916 162 | 0,44% |
| BIAT au 12/01/2021 à 6,81% pour 20 jours | 6 000 000 | 5 981 908 | 5 990 050 | 0,90% |
| BIAT au 20/04/2021 à 6,81% pour 110 jours | 5 000 000 | 4 918 463 | 4 919 205 | 0,74% |
| Bons de trésor à court terme | 86 300 000 | 80 365 436 | 82 643 505 | 12,48% |
| BTCT 52 SEMAINES 02/03/2021, Taux 8,2% | 5 000 000 | 4 610 396 | 4 868 149 | 0,73% |
| BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, Taux 7,2% | 4 800 000 | 4 474 271 | 4 647 787 | 0,70% |
| BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15% | 6 000 000 | 5 602 741 | 5 737 167 | 0,87% |
| BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2% | 5 000 000 | 4 648 567 | 4 817 738 | 0,73% |
| BTCT 52 SEMAINES 12/10/2021, Taux 7,14% | 5 000 000 | 4 651 293 | 4 716 966 | 0,71% |
| BTCT 52 SEMAINES 17/08/2021, Taux 7,15% | 5 000 000 | 4 662 898 | 4 759 293 | 0,72% |
| BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15% | 4 700 000 | 4 371 788 | 4 490 708 | 0,68% |
| BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15% | 7 500 000 | 6 994 347 | 7 169 642 | 1,08% |
| BTCT 52 SEMAINES 02/03/2021, Taux 8,2% | 5 000 000 | 4 603 628 | 4 866 796 | 0,73% |

| | | | | |
|---|-----------|--------------------|--------------------|---------------|
| BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, Taux 7,2% | 5 000 000 | 4 666 791 | 4 842 662 | 0,73% |
| BTCT 52 SEMAINES 14/09/2021, Taux 7,15% | 5 000 000 | 4 650 838 | 4 736 630 | 0,72% |
| BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021, Taux 7,15% | 4 800 000 | 4 476 382 | 4 608 431 | 0,70% |
| BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2% | 5 000 000 | 4 666 791 | 4 821 383 | 0,73% |
| BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2% | 5 000 000 | 4 660 701 | 4 820 165 | 0,73% |
| BTCT 52 SEMAINES 14/09/2021, Taux 7,15% | 5 000 000 | 4 656 861 | 4 737 835 | 0,72% |
| BTCT 52 SEMAINES 18/01/2022, Taux 6,61% | 1 500 000 | 1 402 649 | 1 402 649 | 0,21% |
| BTCT 52 SEMAINES 16/11/2021, Taux 6,69% | 7 000 000 | 6 564 494 | 6 599 504 | 1,00% |
| Créances sur opérations de pensions livrées | | 35 258 697 | 35 846 998 | 5,41% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 3 000 000 | 3 056 260 | 0,46% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 2 000 000 | 2 021 495 | 0,31% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 9 000 000 | 9 149 380 | 1,38% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 5 000 000 | 5 077 600 | 0,77% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 4 000 000 | 4 079 324 | 0,62% |
| Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76% | | 8 000 000 | 8 112 089 | 1,22% |
| Prise en pension BTA MAI 2027, 7,20% BIAT du 23/09/2020 au 10/05/2021, au taux de 7,79% | | 4 258 697 | 4 350 850 | 0,66% |
| | | | | |
| TOTAL | | 330 611 136 | 338 864 960 | 51,16% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 50,00% |

5.2- Le décret-loi n°2020-30 du 10 Juin 2020 a instauré une nouvelle disposition relative à la Retenue à la Source sur les revenus de capitaux mobiliers et certains revenus d'intérêts des placements monétaires qui sont devenus soumis à une Retenue à la Source définitive et libératoire de 35% au lieu de 20%.

Le comité de gestion de TUNISIE SICAV s'est réuni le lundi 6 juillet 2020 à ce sujet et après avoir passé en revue la situation au 06/07/2020 et constaté une insuffisance de provision de l'ordre de 630 245 dinars, représentant le complément des retenues à la source non abonnée sur les intérêts courus des comptes à terme arrêtés au 06/07/2020 dont le taux de la rémunération est supérieur à TMM-1%(TMM du mois de janvier de l'année de l'encaissement), ledit comité a décidé ce qui :

1. Appliquer immédiatement le taux RS de 35% ;
2. Etaler le montant des insuffisances de provision arrêté en date VL du 07/07/2020 sur l'année en cours jusqu'à la journée comptable du 31/12/2020 (valeur liquidative du 01/01/2021) à raison de 3520,920 dinars par jour.

La loi des finances 2021 a prévu la suppression du régime d'imposition des revenus des dépôts à terme dont le taux de rémunération dépasse le TMM-1% (TMM du mois de janvier de l'année de l'encaissement), initialement instauré par le décret-loi n°2020-30 du 10 Juin 2020 et de revenir au taux de 20%.

Dès l'apparition de cette disposition au JORT, le comité de gestion de TUNISIE SICAV s'est réuni le lundi 28 décembre 2020 et a décidé ce qui suit :

1. Ramener les RS sur les revenus non encore encaissés à 20% au lieu de 35% ;
2. Etaler l'impact de ce changement de taux sur les VL des quatre journées allant du 28 au 31/12/2020.

Ainsi, les RS sur les revenus des dépôts à terme sont comptabilisés au 31/12/2020 au taux de 20%.

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1 501 395 dinars contre 816 dinars au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventes titres à encaisser | 0 | 816 |
| Obligations "SERVICOM", échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019 (*) | 78 696 | 78 696 |
| Provision pour dépréciation des obligations "SERVICOM" | -78 696 | -78 696 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 1 501 395 | 0 |
| Total | 1 501 395 | 816 |

(*) : L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 », réunie le 1^{er} 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 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.

L'émetteur s'est engagé à affecter 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 20.000 actions et 10.000 actions pour TUNISIE SICAV.

Néanmoins, à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé et aucun nantissement n'a été obtenu.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées, en principal et intérêts échus, au cours de 2019, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitation » qu'elle a provisionnée en totalité.

Durant l'exercice 2020, TUNISIE SICAV a constaté une provision de l'ordre de 240 000 dinars, sur le reliquat de l'encours n'ayant pas fait l'objet d'une provision en 2019.

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 11 959 434 dinars et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1 605 692 dinars contre 1 347 616 dinars au 31/12/2019. Elle englobe le montant à payer à « Tunisie Valeurs » au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Octobre au 31 décembre 2020 et se détaille ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Montant HT | 1 587 436 | 1 332 295 |
| TVA | 301 613 | 253 136 |
| Total TTC | 1 889 049 | 1 585 431 |
| Retenue à la source | 283 357 | 237 815 |
| Net à payer | 1 605 692 | 1 347 616 |

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 1 757 910 dinars contre 1 697 414 dinars au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| Redevance CMF | 56 499 | 44 092 |
| Retenues à la source sur commissions | 283 357 | 237 815 |
| TCL à payer | 8 263 | 14 624 |
| Achats titres à payer | 7 655 | 7 655 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 1 401 833 | 1 392 921 |
| Autres | 303 | 308 |
| Total | 1 757 910 | 1 697 414 |

Note 10 : Capital

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

Capital au 31/12/2019

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 485 805 078 |
| Nombre de titres | 2 705 661 |
| Nombre d'actionnaires | 10 818 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 385 754 213 |
| Nombre de titres émis | 2 148 434 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 1 238 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | -273 567 834 |
| Nombre de titres rachetés | -1 523 619 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -1 486 |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 526 089 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | 983 896 |

| | |
|---|------------|
| Régularisation des sommes non distribuables | 344 583 |
| Résultats antérieurs incorporés au capital | 24 575 508 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | 5 675 192 |

Capital au 31/12/2020

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 631 096 725 |
| Nombre de titres | 3 330 476 |
| Nombre d'actionnaires | 10 570 |

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 3 784 209 dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020, contre 4 269 368 dinars pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent comme suit :

| | Du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | | |
| - Intérêts | 1 189 805 | 5 137 252 | 1 947 294 | 7 439 369 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | | |
| - Intérêts (BTA , Emprunt National) | 2 594 404 | 10 038 209 | 2 322 074 | 9 515 515 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs | | | | |
| - Dividendes | 0 | 398 903 | 0 | 405 352 |
| Total | 3 784 209 | 15 574 364 | 4 269 368 | 17 360 236 |

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 à 5 545 210 dinars, contre 4 329 350 dinars pour la même période de l'exercice 2019 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre de 2020 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésor à court terme et les prises en pension qui se détaillent ainsi :

| | Du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 794 037 | 8 767 460 | 2 780 130 | 11 556 080 |
| Intérêts des dépôts à vue | 95 471 | 272 595 | 150 613 | 361 593 |
| Intérêts des BTCT | 1 196 953 | 2 941 566 | 330 691 | 500 530 |
| Intérêts des dépôts à terme | 1 670 155 | 7 196 402 | 1 067 917 | 5 339 176 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 29 606 | 77 399 | 0 | 172 748 |
| Revenus des prises en pension | 758 988 | 1 771 472 | 0 | 0 |
| Total | 5 545 210 | 21 026 894 | 4 329 350 | 17 930 126 |

Note 13 : Intérêts des mises en pensions

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020, à 130 085 dinars contre 456 817 dinars pour la même période de l'exercice 2019 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mises en pensions livrées.

Note 14 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 1 889 048 dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020, contre 1 585 431 dinars pour la même période de l'exercice 2019, et représente la commission de gestion facturée par « Tunisie Valeurs » au titre du quatrième trimestre de 2020.

| | Du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 889 048 | 6 661 931 | 1 585 431 | 6 496 379 |
| Total | 1 889 048 | 6 661 931 | 1 585 431 | 6 496 379 |

Note 15 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 à 183 981 dinars, contre 155 193 dinars pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| | Du 01/10/2020 au 31/12/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Du 01/10/2019 au 31/12/2019 | Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Redevance CMF | 158 749 | 559 832 | 133 229 | 545 914 |
| TCL | 24 565 | 98 757 | 21 572 | 88 290 |
| Autres | 667 | 3 399 | 392 | 23 172 |
| Total | 183 981 | 661 988 | 155 193 | 657 375 |

Note 16 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ». Cette dernière est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxes l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

« AMEN BANK » assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

« TUNISIE VALEURS » et « AMEN BANK » assurent la distribution des titres de « TUNISIE SICAV ». La commission de distribution revenant à « AMEN BANK » est supportée par le gestionnaire.

TUNISO- EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 135.318.554 DT et un résultat de la période de 2.189.994 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen :

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

Opinion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « TES » arrêtés au 31 Décembre 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- La note 11 des états financiers décrit les nouvelles dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la TUNISO EMIRATIE SICAV a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à 29 287 Dinars en date du 21 juin 2020.
A la date du 31/12/2020 la société TUNISO EMIRATIE SICAV ne dispose pas des dépôts à terme.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Autres obligations légales et réglementaires

- Les emplois en liquidité et quasi liquidité représentent au 31 Décembre 2020, 24.62% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « HANNIBAL LEASE » représentent au 31 Décembre 2020 10.02 % du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placements collectifs.
- L'encours des opérations de pension livrée portant sur des titres d'emprunt de l'Etat représente à la date de 31 Décembre 2020 11.31% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par le décret n°2012-3415 du 31 décembre 2012 portant l'application des dispositions des OPCVM.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, le 31 janvier 2021

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

BILAN
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <i>ACTIF</i> | Note | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------|---------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>79 106 367</u> | <u>45 431 054</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 72 469 679 | 42 364 794 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 6 636 688 | 3 066 261 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>56 166 661</u> | <u>27 806 770</u> |
| Placements monétaires | 5 | 38 160 060 | 27 198 221 |
| Disponibilités | | 18 006 601 | 608 548 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>45 526</u> | <u>9 861</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>135 318 554</u> | <u>73 247 685</u> |
| <i>PASSIF</i> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 134 905 | 76 996 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 87 124 | 54 923 |
| TOTAL PASSIF | | <u>222 029</u> | <u>131 919</u> |
| <i>ACTIF NET</i> | | | |
| Capital | 9 | 126 425 374 | 68 620 861 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 114 | 412 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 8 670 037 | 4 494 493 |
| ACTIF NET | | <u>135 096 525</u> | <u>73 115 766</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>135 318 554</u> | <u>73 247 685</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 1 033 945 | 3 182 985 | 608 326 | 2 637 953 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 033 945 | 3 030 978 | 608 326 | 2 492 553 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 0 | 152 006 | 0 | 145 400 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 1 176 352 | 3 821 154 | 612 884 | 2 333 812 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 210 297 | 7 004 138 | 1 221 210 | 4 971 765 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (131 152) | (404 745) | (73 256) | (292 803) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 079 145 | 6 599 394 | 1 147 954 | 4 678 962 |
| Autres charges | 13 | (61 379) | (211 436) | (44 009) | (174 974) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 017 766 | 6 387 958 | 1 103 945 | 4 503 987 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 754 801 | 2 282 079 | 61 054 | (9 494) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 772 568 | 8 670 037 | 1 164 999 | 4 494 493 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (754 801) | (2 282 079) | (61 054) | 9 494 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 92 058 | 103 739 | 56 932 | 87 259 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | 80 170 | 203 628 | 0 | (11 481) |
| Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 2 189 994 | 6 695 325 | 1 160 877 | 4 579 766 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 2 189 994 | 6 695 325 | 1 160 877 | 4 579 766 |
| Résultat d'exploitation | 2 017 766 | 6 387 958 | 1 103 945 | 4 503 987 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 92 058 | 103 739 | 56 932 | 87 259 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 80 170 | 203 628 | 0 | (11 481) |
| Frais de négociation de titres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES | 0 | (2 174 537) | 0 | (1 586 068) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 13 771 640 | 57 459 971 | 949 549 | 557 540 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 63 162 288 | 182 948 650 | 12 042 230 | 86 307 212 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 114 222 | 107 697 | 11 461 | 52 692 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 825 166 | 9 020 411 | 732 554 | 2 779 885 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (50 166 252) | (125 463 186) | (11 154 972) | (83 702 736) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (93 534) | (96 015) | (10 229) | (46 363) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 070 250) | (9 057 586) | (671 495) | (4 833 150) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 15 961 634 | 61 980 759 | 2 110 425 | 3 551 239 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 119 134 891 | 73 115 766 | 71 005 341 | 69 564 527 |
| En fin de période | 135 096 525 | 135 096 525 | 73 115 766 | 73 115 766 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | |
| En début de période | 1 129 803 | 685 420 | 676 547 | 659 374 |
| En fin de période | 1 259 614 | 1 259 614 | 685 420 | 685 420 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,252 | 107,252 | 106,673 | 106,673 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,71% | 6,69% | 1,64% | 6,33% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont désormais soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Toutefois, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021, qui a supprimé les dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, l'application d'une retenue à la source libératoire au taux de 20% à tous les revenus de capitaux mobiliers a été généralisée.

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

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

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

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

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

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

La société TUNISO EMIRATIE SICAV détient quatre lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020

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 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension**

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'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

- **Titres reçus 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'arrêté, 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'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à : **79.106.367 DT** et se détaille ainsi :

| Désignation | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif net | Intérêts courus/+ou- V potentiel |
|---|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|----------------------------------|
| Obligations & valeurs assimilées | | | 70 254 150 | 72 469 679 | 53,64% | 2 215 529 |
| Obligations | | | 52 579 050 | 53 991 498 | 39,97% | 1 412 448 |
| AB-2010_15A_31/08 | | 5 000 | 166 500 | 169 797 | 0,13% | 3 297 |
| AB-2010_15A_31/08 | | 2 000 | 66 600 | 67 919 | 0,05% | 1 319 |
| AB-S-2009_15A_30/09_A | | 15 000 | 399 450 | 403 888 | 0,30% | 4 438 |
| AB-S-2009_15A_30/09_B | | 15 000 | 399 450 | 405 350 | 0,30% | 5 900 |
| AB-S-2016-1_5A_21/11_A | | 20 000 | 400 000 | 402 660 | 0,30% | 2 660 |
| AB-S-2016-1_7A_21/11_B | | 5 000 | 300 000 | 302 022 | 0,22% | 2 022 |
| AB-S-2017-1_7A_30/04_C | | 5 000 | 500 000 | 520 758 | 0,39% | 20 758 |
| AB-S-2017-1_7A_30_04_C | | 5 000 | 500 000 | 520 758 | 0,39% | 20 758 |
| AB-S-2020-3_5A_12_02_B | | 20 000 | 2 000 000 | 2 007 259 | 1,49% | 7 259 |
| AB-S-2020-3_7A_12_02_C | | 50 000 | 5 000 000 | 5 018 542 | 3,71% | 18 542 |
| ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B | | 10 000 | 1 000 000 | 1 048 647 | 0,78% | 48 647 |
| ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B | | 20 000 | 2 000 000 | 2 097 293 | 1,55% | 97 293 |
| AIL 2015-1_7A_06/08_B | | 4 300 | 172 000 | 176 380 | 0,13% | 4 380 |
| ATB2009-B2_20A_20/05 | | 10 000 | 599 800 | 617 329 | 0,46% | 17 529 |
| ATL2014-3_7A_09/02_C | | 5 000 | 200 000 | 211 150 | 0,16% | 11 150 |
| ATL2015-1_7A_13/07_C | | 5 000 | 200 000 | 205 919 | 0,15% | 5 919 |
| ATL2015-2_7A_25/02_C | | 10 000 | 600 000 | 631 610 | 0,47% | 31 610 |
| ATL2016-1_7A_27/06_C | | 4 000 | 240 000 | 247 664 | 0,18% | 7 664 |
| ATL2017-1_7A_15/03_C | | 5 000 | 400 000 | 419 968 | 0,31% | 19 968 |
| ATL2017-2_5A_02/03_B | | 10 000 | 600 000 | 636 411 | 0,47% | 36 411 |
| ATL2017-2_7A_02/03_C | | 5 000 | 500 000 | 526 573 | 0,39% | 26 573 |
| ATL-S-2017_7A_16/10 | | 3 000 | 240 000 | 243 200 | 0,18% | 3 200 |
| ATL2020-1_5A_16/10_A | | 55 000 | 5 500 000 | 5 595 607 | 4,14% | 95 607 |
| ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B | | 5 000 | 200 000 | 202 071 | 0,15% | 2 071 |
| ATTIJARI BANK2017_5A_31/05_A | | 5 000 | 200 000 | 206 974 | 0,15% | 6 974 |
| ATTIJARI LEASING2016-2_5A_03/03_A | | 2 000 | 80 000 | 84 078 | 0,06% | 4 078 |
| ATTIJARI LEASING2016-2_7A_03/03_C | | 3 000 | 240 000 | 252 553 | 0,19% | 12 553 |
| BH2009 15A 31/12 A | | 10 000 | 307 000 | 307 052 | 0,23% | 52 |
| BH2016_5A_06/05_A | | 3 000 | 60 000 | 62 336 | 0,05% | 2 336 |
| BH-S-2018-1_5A_20/04 | | 5 000 | 300 000 | 314 560 | 0,23% | 14 560 |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_F | | 2 500 | 150 000 | 153 906 | 0,11% | 3 906 |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_V | | 2 500 | 150 000 | 154 022 | 0,11% | 4 022 |
| BTE2010_20A_17/09_B | | 20 000 | 1 000 000 | 1 013 591 | 0,75% | 13 591 |
| BTE2019_7A_10/01_B | | 5 000 | 500 000 | 544 869 | 0,40% | 44 869 |
| BTK2009-C_15A_26/02 | | 10 000 | 333 000 | 350 237 | 0,26% | 17 237 |
| BTK2009-D_20A_26/02 | | 5 000 | 250 000 | 259 910 | 0,19% | 9 910 |
| BTK 2014-1_7A_15/12_B | | 15 000 | 300 000 | 300 833 | 0,22% | 833 |
| CIL2016-1_5A_16/05_F | | 5 000 | 100 000 | 103 781 | 0,08% | 3 781 |
| CIL2016-2_5A_15/02_F | | 2 000 | 80 000 | 84 210 | 0,06% | 4 210 |
| CIL2016-2_5A_15/02_F | | 2 000 | 80 000 | 84 210 | 0,06% | 4 210 |
| CIL2016-2_5A_15/02_F | | 2 000 | 80 000 | 84 210 | 0,06% | 4 210 |
| CIL2017-2_5A_15/03 | | 3 000 | 180 000 | 189 158 | 0,14% | 9 158 |
| CIL2020-1 | | 15 000 | 1 350 000 | 1 358 388 | 1,01% | 8 388 |
| HL2015-1_7A_25/11_B | | 10 000 | 400 000 | 402 569 | 0,30% | 2 569 |
| HL2015-2_7A_28/03_B | | 10 000 | 600 000 | 628 802 | 0,47% | 28 802 |
| HL2016-1_5A_28/06 | | 7 000 | 140 000 | 144 390 | 0,11% | 4 390 |
| HL2017-2_7A_10/07_B | | 3 000 | 240 000 | 247 226 | 0,18% | 7 226 |

| | | | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|
| HL2017-2_7A_10_07_B | | 2 000 | 160 000 | 164 818 | 0,12% | 4 818 |
| HL2017-3_5A_26_01_A | | 5 000 | 300 000 | 317 889 | 0,24% | 17 889 |
| HL2017-3_7A_26_01_B | | 10 000 | 1 000 000 | 1 061 492 | 0,79% | 61 492 |
| HL2018-2_5A_25_02_A | | 2 000 | 160 000 | 171 245 | 0,13% | 11 245 |
| HL2018-2_7A_25_02_B | | 3 000 | 300 000 | 323 452 | 0,24% | 23 452 |
| HL2020-2_5A_13_11_B | | 50 000 | 5 000 000 | 5 056 921 | 3,74% | 56 921 |
| HL2020-2_5A_13_11_B | | 20 000 | 2 000 000 | 2 022 768 | 1,50% | 22 768 |
| HL2020-3_5A_29_01_B | | 30 000 | 3 000 000 | 3 011 513 | 2,23% | 11 513 |
| MEUBX2015_7A_30/06_A | AMEN BANK | 3 000 | 180 000 | 185 729 | 0,14% | 5 729 |
| STB2008-2_16A_18/02 | | 15 000 | 468 750 | 489 928 | 0,36% | 21 178 |
| STB2010-1_15A_23/03_B | | 3 000 | 99 900 | 103 196 | 0,08% | 3 296 |
| STB2010-1_15A_23/03_B | | 2 000 | 66 600 | 68 797 | 0,05% | 2 197 |
| STB-S-2019-1_5A_29/11_E | | 10 000 | 1 000 000 | 1 101 091 | 0,82% | 101 091 |
| TL2014-2_7A_15/12_B | | 10 000 | 200 000 | 200 581 | 0,15% | 581 |
| TL2016-1_7A_05/04_B | | 10 000 | 600 000 | 627 620 | 0,46% | 27 620 |
| TL-S-2016_7A_01/03_B | | 3 000 | 240 000 | 252 636 | 0,19% | 12 636 |
| TL2017-1_7A_07/06_B | | 5 000 | 400 000 | 414 224 | 0,31% | 14 224 |
| TL2017-2_7A_08/02_B | | 15 000 | 1 500 000 | 1 588 184 | 1,18% | 88 184 |
| TL2018-1_7A_07/05_B | | 10 000 | 1 000 000 | 1 042 955 | 0,77% | 42 955 |
| TLF2020-1_5A_28/05_B | | 10 000 | 1 000 000 | 1 055 426 | 0,78% | 55 426 |
| TLF2020-1_5A_28/05_B | | 10 000 | 1 000 000 | 1 055 426 | 0,78% | 55 426 |
| TLF2020-S_5A_29/01 | | 15 000 | 1 500 000 | 1 514 490 | 1,12% | 14 490 |
| UIB2009-1C_20A_17/07 | | 30 000 | 1 350 000 | 1 379 080 | 1,02% | 29 080 |
| UIB2011-1B_20A_26/08 | | 5 000 | 275 000 | 279 860 | 0,21% | 4 860 |
| UIB2011-1B_20A_26/08 | | 5 000 | 275 000 | 279 860 | 0,21% | 4 860 |
| UIB-S-2016_5A_06/01_A | | 5 000 | 200 000 | 211 678 | 0,16% | 11 678 |
| Bons du trésor assimilables | | | 17 675 100 | 18 478 181 | 13,68% | 803 081 |
| BTA 5,60% AOUT 2022 | | 7 000 | 6 729 100 | 7 081 558 | 5,24% | 352 458 |
| BTA 5,75% JANVIER 2021 | | 300 | 292 050 | 313 340 | 0,23% | 21 290 |
| BTA 6% AVRIL 2024 | | 2 000 | 1 933 600 | 2 045 842 | 1,51% | 112 242 |
| BTA 6,30% MARS 2026 | | 500 | 458 500 | 496 482 | 0,37% | 37 982 |
| BTA 6,30% OCTOBRE 2026 | | 1 300 | 1 257 850 | 1 291 211 | 0,96% | 33 361 |
| BTA 6,7% AVRIL 2028 | | 2 800 | 2 665 050 | 2 822 710 | 2,09% | 157 660 |
| BTA 7,2% MAI 2027 | | 2 000 | 1 807 250 | 1 874 795 | 1,39% | 67 545 |
| BTA 7,3% DEC 2027 | | 1 500 | 1 356 500 | 1 363 335 | 1,01% | 6 835 |
| BTA 7,4% FEV 2030 | | 300 | 263 700 | 276 704 | 0,20% | 13 004 |
| BTA 8% NOVEMBRE 2030 | | 1 000 | 911 500 | 912 205 | 0,68% | 705 |
| Titres OPCVM | | | 6 528 350 | 6 636 688 | 4,91% | 108 338 |
| Actions des SICAV | | | 4 832 718 | 4 906 806 | 3,63% | 74 089 |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | | 18 355 | 1 874 444 | 1 925 770 | 1,43% | 51 326 |
| SANADETT SICAV | | 1 219 | 132 128 | 133 342 | 0,10% | 1 214 |
| FIDELITY SICAV PLUS | | 24 419 | 2 826 146 | 2 847 695 | 2,11% | 21 549 |
| Parts des FCP | | | 1 695 633 | 1 729 882 | 1,28% | 34 249 |
| FCP BNA CAPITALISATION | | 4 175 | 691 393 | 695 071 | 0,51% | 3 678 |
| FCP HELION SEPTIM | | 9 255 | 1 004 240 | 1 034 811 | 0,77% | 30 571 |
| TOTAL | | | 76 782 500 | 79 106 367 | 58,56% | 2 323 866 |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | | 58,46% | |

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

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à : **38.160.060 DT** et se détaille ainsi :

| Désignation | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif net | Intérêts courus |
|---|--------|--------------------|----------------------|---------------|------------------|
| Certificats de dépôt | | 19 461 278 | 20 433 904 | 15,13% | 972 626 |
| CD_BTK_1000_12.39%_26/03/2021_360J | | 911 807 | 979 422 | 0,72% | 67 615 |
| CD_BTK_1000_12.39%_18/03/2021_360J | | 911 807 | 981 381 | 0,73% | 69 574 |
| CD_BTK_2000_12.39%_02/04/2021_360J | | 1 823 614 | 1 955 414 | 1,45% | 131 799 |
| CD_AIL_3000_10.70%_18/05/2021_350J | | 2 773 858 | 2 911 482 | 2,16% | 137 623 |
| CD_AIL_1000_10.50%_03/02/2021_240J | | 947 664 | 992 804 | 0,73% | 45 140 |
| CD_ML_1000_10.65%_28/05/2021_365J | | 922 035 | 968 600 | 0,72% | 46 565 |
| CD_ML_2500_10.65%_03/06/2021_365J | | 2 305 088 | 2 418 297 | 1,79% | 113 209 |
| CD_ML_2500_10.65%_18/05/2021_340J | | 2 317 218 | 2 426 350 | 1,80% | 109 132 |
| CD_ML_2000_10.65%_10/06/2021_360J | | 1 846 001 | 1 931 556 | 1,43% | 85 555 |
| CD_ML_2000_10.65%_17/06/2021_360J | | 1 846 001 | 1 928 562 | 1,43% | 82 561 |
| CD_ML_2000_10.65%_19/05/2021_330J | | 1 857 693 | 1 940 490 | 1,44% | 82 797 |
| CD_BTE_1000_6.80%_04/01/2021_10J | | 998 492 | 999 548 | 0,74% | 1 056 |
| Créances sur opérations de pensions livrées* | | 15 200 508 | 15 307 100 | 11,33% | 106 592 |
| PL_BH_7.3_20/05/2021_225J (1) | | 1 300 001 | 1 322 672 | 0,98% | 22 671 |
| PL_BH_7.3_15/02/2021_82J (2) | | 2 000 000 | 2 015 006 | 1,49% | 15 006 |
| PL_BH_7.3_01/03/2021_94J (3) | | 1 000 559 | 1 007 660 | 0,75% | 7 101 |
| PL_BH_7.3_27/05/2021_175J (4) | | 2 899 526 | 2 916 577 | 2,16% | 17 051 |
| PL_BH_7.3_30/06/2021_208J (5) | | 2 999 442 | 3 016 472 | 2,23% | 17 030 |
| PL_BT_7.13_20/04/2021_137J (6) | | 5 000 980 | 5 028 713 | 3,72% | 27 733 |
| Billets de trésorerie | | 2 326 947 | 2 419 056 | 1,79% | 92 109 |
| BIT_ENDA_2500_11%_26/05/2021_310J | | 2 326 947 | 2 419 056 | 1,79% | 92 109 |
| Total | | 36 988 734 | 38 160 060 | 28,25% | 1 171 326 |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 28,20% | |

(1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,00% JUILLET 2028) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 469 titres pour un montant de 1 300 001 dinars au profit de la BH opérée en date du 07/10/2020 pour une durée de 225 jours avec un taux de 7,3%.

(2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% AVRIL 2024) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 2 057 titres pour un montant de 2 000 000 dinars au profit de la BH opérée en date du 25/11/2020 pour une durée de 82 jours avec un taux de 7,3%.

(3) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% AVRIL 2024) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 029 titres pour un montant de 1 000 559 dinars au profit de la BH opérée en date du 27/11/2020 pour une durée de 94 jours avec un taux de 7,3%.

(4) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% BTA Juin 2021) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 2 830 titres pour un montant de 2 899 526 dinars au profit de la BH opérée en date du 03/12/2020 pour une durée de 175 jours avec un taux de 7,3%.

(5) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 5,60% AOUT 2022) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 032 titres pour un montant de 2 999 442 dinars au profit de la BH opérée en date du 04/12/2020 pour une durée de 208 jours avec un taux de 7,3%.

(6) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,5% Juin 2025) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 4 849 titres pour un montant de 5 000 980 dinars au profit de la BT opérée en date du 04/12/2020 pour une durée de 137 jours avec un taux de 7,13%.

5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2020 une valeur comptable de **101.959.327 DT**, soit **75.35 %** du total actif. Elles se détaillent, par émetteur et/ou garant, comme suit :

| Emetteur/Garant | Obligations | BTA | Titres d'OPCVM | Certificats de dépôt | Billets de trésorerie | Total | % Actif |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| ETAT | 0 | 18 478 181 | 0 | 0 | 0 | 18 478 181 | 13,66% |
| AB | 10 004 683 (1) | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 004 683 | 7,39% |
| ABC | 3 145 940 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 145 940 | 2,32% |
| AIL | 176 380 | 0 | 0 | 3 904 285 | 0 | 4 080 665 | 3,02% |
| ATB | 617 329 | 0 | 0 | 0 | 0 | 617 329 | 0,46% |
| ATL | 8 718 101 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 718 101 | 6,44% |
| ATTIJARI BANK | 409 045 | 0 | 0 | 0 | 0 | 409 045 | 0,30% |
| ATTIJARI LEASING | 336 631 | 0 | 0 | 0 | 0 | 336 631 | 0,25% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 0 | 0 | 1 925 770 | 0 | 0 | 1 925 770 | 1,42% |
| BH | 683 948 | 0 | 0 | 0 | 0 | 683 948 | 0,51% |
| BNA | 307 927 | 0 | 0 | 0 | 0 | 307 927 | 0,23% |
| BTE | 1 558 460 | 0 | 0 | 999 548 | 0 | 2 558 008 | 1,89% |
| BTK | 910 979 | 0 | 0 | 3 916 217 | 0 | 4 827 196 | 3,57% |
| CIL | 1 903 957 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 903 957 | 1,41% |
| ENDA | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 419 056 | 2 419 056 | 1,79% |
| FCP BNA CAPITALISATION | 0 | 0 | 695 071 | 0 | 0 | 695 071 | 0,51% |
| FCP HELION SEPTIM | 0 | 0 | 1 034 811 | 0 | 0 | 1 034 811 | 0,76% |
| HL | 13 553 085 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 553 085 | 10,02% |
| ML | 0 | 0 | 0 | 11 613 855 | 0 | 11 613 855 | 8,58% |
| SANADETT SICAV | 0 | 0 | 133 342 | 0 | 0 | 133 342 | 0,10% |
| STB | 1 763 012 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 763 012 | 1,30% |
| TL | 7 751 541 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 751 541 | 5,73% |
| UIB | 2 150 479 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 150 479 | 1,59% |
| FIDELITY SICAV PLUS | 0 | 0 | 2 847 695 | 0 | 0 | 2 847 695 | 2,10% |
| Total | 53 991 498 | 18 478 181 | 6 636 688 | 20 433 904 | 2 419 056 | 101 959 327 | 75,35% |

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 185 729 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK.

NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à : **45.526** DT, contre : **9.861** DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 35 239 | 9 861 |
| Retenues à la source / B.T.A | 10 287 | 0 |
| Total | <u>45 526</u> | <u>9 861</u> |

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à : **134.905** DT, contre : **76.996** DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Rémunération du dépositaire | 5 000 | 5 000 |
| Rémunération du distributeur | 129 905 | 71 996 |
| Total | <u>134 905</u> | <u>76 996</u> |

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à : **87.124** DT, contre : **54.923** DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 9 844 | 10 285 |
| Redevances du CMF | 11 305 | 6 507 |
| Rémunération du PDG | 871 | 1 204 |
| Rémunération du personnel | 6 495 | 6 416 |
| Loyer | 3 255 | 1 750 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 951 | 1 000 |
| Publications et frais divers | 4 391 | 3 775 |
| Jetons de présence à payer | 18 812 | 18 760 |
| Dividendes à payer | 3 985 | 1 952 |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | -2 973 | -2 932 |
| Autres crédateurs (publicité) | 6 262 | 6 205 |
| Intérêts perçus d'avance | 23 926 | 0 |
| Total | <u>87 124</u> | <u>54 923</u> |

NOTE 9 : CAPITAL

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

| | AU 31/12/2020 |
|--|----------------------|
| <u>Capital en début de période</u> | |
| Montant | 68 620 861 |
| Nombre de titres | 685 420 |
| Nombre d'actionnaires | 474 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | 182 948 650 |
| Nombre de titres émis | 1 827 384 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 178 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | -125 463 186 |
| Nombre de titres rachetés | -1 253 190 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -67 |
| <u>Autres mouvements</u> | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 103 739 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 203 628 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 11 682 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| <u>Capital en fin de période</u> | |
| Montant | 126 425 374 |
| Nombre de titres | 1 259 614 |
| Nombre d'actionnaires | 585 |

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à : **3.182.985** DT contre : **2.637.953** DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | | | | |
| - Intérêts | 827 067 | 2 325 498 | 433 853 | 1 817 137 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | | | |
| - Intérêts des BTA | 206 878 | 705 481 | 174 473 | 675 416 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | | | | |
| - Dividendes | - | 152 006 | 0 | 145 400 |
| TOTAL | 1 033 945 | 3 182 985 | 608 326 | 2 637 953 |

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à : **3.821.154** DT contre : **2.333.812** DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|--|---|---|---|---|
| Intérêts des billets de trésorerie | 145 537 | 435 122 | 12 614 | 21 428 |
| Intérêts des comptes à terme (*) | 49 265 | 312 336 | 114 353 | 498 979 |
| Intérêts des certificats de dépôt(*) | 439 819 | 1 785 048 | 476 457 | 1 742 132 |
| Intérêts des dépôts à vue | 34 340 | 111 103 | 9 460 | 71 274 |
| Revenus des opérations de prises en pension | 507 391 | 1 177 545 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 176 352 | 3 821 154 | 612 884 | 2 333 812 |

(*) les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont désormais soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à : **404.745** DT contre **292.803** DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération du dépositaire | 1 247 | 5 000 | 1 260 | 5 000 |
| Rémunération du distributeur | 129 905 | 399 745 | 71 996 | 287 804 |
| TOTAL | 131 152 | 404 745 | 73 256 | 292 803 |

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 à : **211.436** DT contre **174.974** DT pour la même période de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|---|---|---|---|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 4 033 | 16 044 | 3 655 | 14 500 |
| Redevances du CMF | 32 476 | 99 934 | 17 998 | 71 949 |
| Rémunération du PDG | 3 114 | 12 387 | 3 114 | 12 353 |
| Rémunération du personnel | 3 900 | 15 513 | 3 900 | 15 471 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 3 792 | 11 315 | 2 576 | 9 989 |
| Loyer | 378 | 1 504 | 378 | 1 500 |
| Contribution sociale de solidarité | 0 | 200 | 0 | 200 |
| Publications et frais divers | 1 839 | 7 319 | 1 840 | 7 300 |
| Jetons de présence | 4 726 | 18 801 | 4 726 | 18 750 |
| Maintenance logiciel BFI | 1 785 | 7 100 | 1 785 | 7 081 |
| Divers publicité (compagne) | 5 337 | 21 234 | 4 039 | 15 852 |
| Maintenance module RAS | 0 | 0 | 0 | 25 |
| Maintenance liasse fiscale | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Autres | 0 | 85 | 0 | 0 |
| TOTAL | 61 379 | 211 436 | 44 010 | 174 974 |

NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

14.1 Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5,000 dinars TTC par an.

14.2 Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

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

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

NOTE 15 : RATIO DE COMPOSITION DE L'ACTIF

| | | | | | |
|------------------------------|-------------------------------------|---|--------|--------|--------|
| Actions ou part OPCVM | 5% Au maximum de l'actif net | 50% Au minimum sans dépasser 80% | 4,91% | | 58,47% |
| Emprunts obligataires | | | 39,90% | | |
| BTA & BTZ | | | 13,66% | | |
| BTCT | | | 0,00% | | |
| Certificats de dépôts < 1 an | | 30% Au maximum | 0,00% | 0,00% | |
| Billets de trésorerie < 1 an | | | 0,00% | | |
| BTCT | | | | | 41,51% |
| Certificats de dépôts < 1 an | | | 15,10% | 16,89% | |
| Billets de trésorerie < 1 an | | 20% Au minimum sans dépasser 50% | 1,79% | | |
| Dépôts à terme | | | 0,00% | | |
| Prises en pension | 20% Au maximum | | 11,31% | 24,62% | |
| Disponibilités | | | 13,31% | | |