



Bulletin Officiel

N°6379 Lundi 21 Juin 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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING 3

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING 4

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 6

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 03/05/2021*)

ANNEXE III

INFORMATIONS POST AGO

- COMAR ASSURANCES
- HAYETT ASSURANCES

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2021

- ATIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV AXIS TRESORERIE

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING

Siège social : Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082 - Tunis Mahrajène

Les actionnaires de la société TELNET HOLDING S.A sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le Mardi 29 Juin 2021 à 15 Heures** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « I.A.C.E » sis aux berges du Lac 1 - Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2020 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial des Commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A pour l'exercice 2020 ;
3. Lecture du rapport des Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2020;
4. Approbation du rapport d'activité et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2020;
5. Examen et approbation des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Quitus à donner aux Administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2020;
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2020;
9. points divers ; et
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

2021- AS - 0830

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING

Siège social : Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082 - Tunis Mahrajène

La société Telnet Holding publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 29 Juin 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A de l'exercice clos au 31 décembre 2020 accusant un bénéfice net de 4 195 900,904 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale approuve les opérations et conventions signalées dans ledit rapport conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe TELNET HOLDING et celui des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2020 accusant un résultat net bénéficiaire part du groupe de 7 145 624,428 Dinars et un résultat net bénéficiaire de l'ensemble consolidé de 7 296 854,441 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve purement et simplement la proposition du Conseil d'Administration concernant l'affectation du bénéfice net de l'exercice 2020 s'élevant à 4 195 900,904 Dinars, comme suit:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende de 250 millimes brut par action d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune correspondant à la somme globale brute de 3 032 700,000 dinars à prélever sur le bénéfice de l'exercice 2020.

Ceci étant, L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2020 s'élevant à 4 195 900,904 Dinars comme suit :

Résultat bénéficiaire 2020.....	4 195 900,904
Reprise des résultats reportés antérieurs.....	10 079 240,735
Base de la réserve légale.....	14 275 141,639
Réserve légale 5% (plafonnée).....	0,000
Sommes distribuables	14 275 141,639
Dotation pour le fonds social 2021.....	-300 000,000
Dividendes à distribuer.....	-3 032 700,000
Résultats reportés à nouveau	10 942 441,639

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Président du Conseil d'Administration des indemnités au titre de jetons de présence pour la somme nette de quarante mille (40 000) Dinars au titre de l'exercice 2020 soit un montant brut de cinquante mille (50 000) Dinars.

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux autres Administrateurs des jetons de présence pour la somme nette de Quatre-vingt-dix mille (90 000) Dinars au titre de l'exercice 2020, soit un montant brut de Cent douze mille cinq cents (112 500) Dinars

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

SEPTIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions des articles 192 et 218 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions prises par le Directeur Général dans d'autres sociétés comme mentionnées dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ses délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

AVIS DES SOCIÉTÉS

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



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » de 90 000 000 DT susceptible d'être porté à
120 000 000 DT
sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 avril 2021 a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 10 mars 2021, a décidé d'émettre au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **90 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **120 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2021-1** » de **90 MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	TMM+2,25% et / ou 8,60%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM+2,50% et / ou 8,85%	In Fine

Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
C	5 ans	TMM+2,50% et / ou 9,10%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
D	5 ans	TMM+2,75% et / ou 9,35%	In Fine

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **90 MD susceptible d'être porté à un maximum de 120 MD**, divisés en 900 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **24/05/2021** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **23/07/2021**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (120 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 120 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/08/2021** 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 banque.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **225 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % 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.

- **Pour la catégorie B, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans In Fine :**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% 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.

- **Pour la catégorie C, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% 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.

- **Pour la catégorie D, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans in Fine :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,75% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,35% 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.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **23/07/2026** pour toutes les catégories.

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

➤ **Paie ment :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 Juillet** de chaque année.

Pour les catégories A et C, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23/07/2022**.

Pour les catégories B et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/07/2022** et le remboursement total en capital aura lieu le **23/07/2026**.

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

➤ **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)**

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

Ce taux est de **8,6% l'an** pour la catégorie A, de **8,85% l'an** pour la catégorie B, de **9,10% l'an** pour la catégorie C et de **9,35% l'an** pour la catégorie D et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% 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 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** pour la catégorie **A**, **2,50%** pour les catégories **B** et **C**, **2,75%** pour la catégorie **D**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

• **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de **5 ans** pour les catégories A, B, C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et C, de **5 ans** pour les catégories B, et D.

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

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

- ✓ **5 ans** pour les catégories B et D ;
- ✓ **2,701 ans** pour la catégorie A ;
- ✓ **2,687 ans** pour la catégorie C.

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

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

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations subordonnées prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe «rang de créance» ci-dessus.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

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

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 la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

2021-AS-0662

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 VALEURS	20/07/92	198,834	203,483	203,559			
2	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	139,012	139,071			
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	01/02/99	113,878	116,199	116,239			
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	18/09/17	121,243	124,849	124,572			
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	01/06/01	118,816	121,641	121,682			
6	FIDELITY SICAV PLUS	27/09/18	116,618	120,280	120,342			
7	FINA O SICAV	11/02/08	114,359	116,776	116,820			
8	SICAV AMEN	01/10/92	46,744	47,499	47,515			
9	SICAV BH CAPITALISATION	22/09/94	33,122	33,916	33,930			
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	06/07/09	112,226	114,946	114,988			
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,937	17,944		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,112	128,142		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,186	1,186		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	122,003	122,049		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,864	11,868		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	170,724	170,800		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,823	11,827		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,184	97,227		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,895	1,897		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,538	64,561		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	135,785	135,597		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	107,238	106,958		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,132	108,176		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,689	141,685		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	538,437	538,483		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	139,438	138,699		
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 KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	171,960	171,852		
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	94,979	94,698		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	127,171	127,090		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	171,182	170,935		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,072	151,658		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	22,965	22,923		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,601	90,386		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2222,255	2223,496		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,416	130,009		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	222,460	220,650		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,982	2,978		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,676	2,673		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,225	65,946		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,278	1,277		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,296	1,297		
45	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,244	1,245		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,222	1,224		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	115,140	114,410		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1201,157	1200,152		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,618	13,574		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,340	10,332		
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21			10,000		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCLUNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	90,349	89,791		
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>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,109	107,145
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,241	99,277
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,142	110,185

57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,058	102,099
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	103,607	103,656
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	106,875	106,913
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,474	103,517
61	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	100,745	100,784
62	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,440	104,459
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,962	104,002
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UBI FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,713	105,759
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	103,888	103,922
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,057	103,091
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,500	102,543
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,251	102,285
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,192	101,229
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,019	105,048
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	101,699	101,743
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,569	100,601
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,114	105,148
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,038	101,070
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	106,847	106,859
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,390	103,422
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	105,846	105,857
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	107,718	107,820
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	64,419	64,562
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	93,656	93,478
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,828	17,829
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	295,446	295,829
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2278,216	2285,189
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,576	70,363
85	SICAV Avenir	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,849	54,792
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,118	106,100
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,626	11,640
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,071	14,088
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	15,950	15,914
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,917	13,902
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,662	143,680
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,632	9,623
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,492	100,274
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,604	77,501
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,425	78,339
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	99,034	98,889
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	93,789	93,246
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,397	10,368
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	100,686	100,583
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,416	147,936
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	105,882	107,014
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,235	117,876
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	120,954	120,739
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	194,780	194,114
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	178,726	177,855
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	168,543	169,159
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,607	23,513
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	137,866	136,707
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,429	156,335
110	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5353,730	5334,789
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5704,314	5696,106
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	89,711	90,188
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4565,606	4550,742
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,362	10,347
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,063	165,032
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	10926,362	10903,150
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	125,762	125,267

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

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

** FCP en liquidation anticipée

*** 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 l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
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 Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
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 Téoulba-	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 Balhaouane -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-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
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 Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		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 Suffeitula, 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 Bouleila -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
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 Sciences 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.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	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-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-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	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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 INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	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
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	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
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	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 PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	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
53	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
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	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
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	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
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	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
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	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
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeubles Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	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
107	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
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	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
113	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
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	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 dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) 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, 4 ^{ème} 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	5 ^{ème} 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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 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.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

**COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
« COMAR »**

Siège Social : Immeuble COMAR, avenue. H. Bourguiba -1001 TUNIS

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 Avril 2021, la société COMAR ASSURANCES publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- ♦ La liste des membres du conseil d'administration

I-Les Résolutions Adoptées

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « CO.M.A.R », réunie le vendredi 23 Avril 2021 à 13 heures au siège de la société, Avenue Habib Bourguiba, Immeuble COMAR, 1001 Tunis, et après lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et du rapport général des commissaires aux comptes pour l'exercice 2020, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2020, tels qu'ils lui ont été présentés et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion dudit exercice.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve lesdites conventions et approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant dans ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions et des responsabilités occupées par Monsieur le Président du conseil, Monsieur le Directeur Général et par Messieurs les Administrateurs dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, Membre du directoire ou du Conseil de Surveillance et ce en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Selim AZZABI pour un mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à échéance des mandats d'administrateurs de Messieurs Nebil BEN YEDDER et Hakim BEN HAMOUDA lors de la présente assemblée. L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, en qualité d'administrateurs pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023

- Monsieur Nebil BEN YEDDER
- Monsieur Hakim BEN HAMOUDA

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de :
- La société SICOF	2021
- AXA (1 er siège)	2021
- AXA (2 ième siège)	2021
- Monsieur Slaheddine LADJIMI	2022
- Monsieur Hakim BEN YEDDER	2022
- Monsieur Karim BEN YEDDER	2022
- Monsieur Bernard Paul MARSEILLE	2022
- La société PARENIN S.A	2022
- Madame Selma BELLEGHA	2022
- Monsieur Selim AZZABI	2023
- Monsieur Nebil BEN YEDDER	2023
- Monsieur Hakim BEN HAMOUDA	2023

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

Constatant qu'un montant de 850 000,000 dinars, inscrits au passif du bilan au crédit du compte « réserve spéciale d'investissement » rempli désormais les conditions permettant son reclassement, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter ledit montant au compte « **Réserve pour toutes éventualités** »

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION :

Constatant l'arrivée à échéance du mandat de la société « **FINOR** », commissaire aux comptes lors de la présente assemblée, l'assemblée générale ordinaire décide de nommer la société « **FINOR** » en qualité de co-commissaire aux comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice, s'élevant à **25 372 130,030 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Résultat Net	25 372 130,030
Bénéfice distribuable	25 372 130,030
Dividende 2020 ^(*)	-16 000 000,000
Réserve pour toutes éventualités	9 372 130,030

(*) soumis à retenue à la source pour les personnes physiques

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes au plus tard le 30/04/2021

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des jetons de présence pour l'exercice 2021 à **160 000 Dinars**.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité permanent d'audit pour l'exercice 2021 à **36 000 dinars**.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité des risques pour l'exercice 2021 à **30 000 dinars**.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

II-Le bilan après affectation du résultat comptable

ACTIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

ACTIF	Note	2020		2019	
		Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement		1 399 011,435		1 399 011,435	1 458 628,419
AC12 Concessions, Brevets, licences, Marques		16 780 214,821	13 904 104,788	2 876 110,033	3 484 349,944
AC13 Fonds commercial		15 000,000		15 000,000	15 000,000
	AC1	18 194 226,256	13 904 104,788	4 290 121,468	4 957 978,363
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines		22 488 302,030	17 198 088,539	5 290 213,491	4 372 657,527
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		976 600,497	922 871,414	53 729,083	50 882,661
	AC2	23 464 902,527	18 120 959,953	5 343 942,574	4 423 540,188
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions		73 724 903,603	17 594 962,545	56 129 941,058	56 987 363,478
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		13 824 541,362	8 292 626,351	5 531 915,011	5 907 179,641
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		59 900 362,241	9 302 336,194	50 598 026,047	51 080 183,837
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		333 336 784,036	18 577 165,229	314 759 618,807	344 884 508,024
AC321 Parts dans les entreprises liées		106 252 363,114	9 073 830,317	97 178 532,797	89 082 956,290
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation		210 725 125,922	9 503 334,912	201 221 791,010	196 718 856,734
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lien de participation		16 359 295,000		16 359 295,000	59 082 695,000
AC33 Autres placements financiers		255 489 320,579	2 407 926,411	253 081 394,168	199 200 979,871
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP		48 833 355,461	2 117 862,522	46 715 492,939	35 967 639,825
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		167 609 171,600	250 000,000	167 359 171,600	154 640 320,000
AC334 Autres prêts		7 843 641,691	40 063,889	7 803 577,802	5 939 868,219
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaire et financiers		31 200 000,000		31 200 000,000	2 650 000,000
AC336 Autres		3 151,827		3 151,827	3 151,827
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		16 276 438,166		16 276 438,166	14 610 147,867
	AC3	678 827 446,384	38 580 054,185	640 247 392,199	615 682 999,240
AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises		7 960 214,739		7 960 214,739	10 403 035,538
AC530 Provisions pour sinistres (vie)		254 090,000		254 090,000	418 409,000
AC531 Provisions pour sinistres (non vie)		66 569 804,348		66 569 804,348	50 781 892,160
	AC5	74 784 109,087	0,000	74 784 109,087	61 603 336,698
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		109 373 475,053	50 598 051,775	58 775 423,278	57 482 025,662
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler		4 836 204,766		4 836 204,766	3 975 306,411
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe		85 671 868,244	50 598 051,775	35 073 816,469	32 388 261,282
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		18 865 402,043		18 865 402,043	21 118 457,969
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		48 976 643,581	769 812,635	48 206 830,946	11 568 299,220
AC63 Autres créances		8 746 514,754	0,000	8 746 514,754	8 869 885,243
AC631 Personnel		146 916,010		146 916,010	204 739,617
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		6 206 909,501		6 206 909,501	6 523 034,414
AC633 Débiteurs divers		2 392 689,243		2 392 689,243	2 142 111,212
	AC6	167 096 633,388	51 367 864,410	115 728 768,978	77 920 210,125
AC7 Autres éléments d'actifs					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		6 393 209,496	0,000	6 393 209,496	3 543 608,183
AC72 Charges reportées		10 242 885,225	0,000	10 242 885,225	11 127 222,138
AC721 Frais d'acquisitions reportés		10 242 885,225		10 242 885,225	11 127 222,138
AC73 Comptes de régularisation Actif		11 545 506,706	0,000	11 545 506,706	10 434 654,759
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		7 625 245,115		7 625 245,115	6 224 114,846
AC733 Autres comptes de régularisation		3 920 261,591		3 920 261,591	4 210 539,913
AC75 Autres		43 314,203		43 314,203	23 851,623
	AC7	28 224 915,630	0,000	28 224 915,630	25 129 336,703
TOTAL DE L'ACTIF		990 592 233,272	121 972 983,336	868 619 249,936	789 717 401,317

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF AU 31 DECEMBRE 2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2020	2019
		Montant Net	Montant Net
CAPITAUX PROPRES			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		50 000 000,000	50 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		161 796 742,840	151 574 612,810
CP4 Autres capitaux propres		20 138 179,647	20 988 179,647
Total Capitaux propres après affectation	CP1	231 934 922,487	222 562 792,457
PASSIF			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA23 Autres provisions		1 326 155,527	1 308 655,527
		1 326 155,527	1 308 655,527
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 Provisions pour primes non acquises		61 876 557,637	61 911 077,058
PA320 Provisions d'assurance vie		2 367 296,667	2 952 486,305
PA330 Provision pour sinistres (vie)		3 771 531,601	3 482 635,333
PA331 Provision pour sinistres (non vie)		353 638 147,824	334 680 975,598
PA340 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		3 235,411	16 120,015
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)		8 138 460,000	6 001 869,589
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage		33 548 649,597	27 245 445,446
PA361 Autres provisions techniques (non vie)		15 751 191,369	16 491 933,019
	PA3	479 095 070,106	452 782 542,363
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		75 743 041,568	52 570 357,735
		75 743 041,568	52 570 357,735
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		8 820 554,379	8 825 840,373
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		29 476 396,162	20 061 217,844
PA63 Autres dettes		32 750 628,815	22 727 307,979
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		3 461 319,567	3 400 523,443
PA632 Personnel		71 102,540	82 739,466
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		11 972 280,868	3 837 936,447
PA634 Créanciers divers		17 245 925,840	15 406 108,623
	PA6	71 047 579,356	51 614 366,196
PA7 Autres passifs			
PA71 Compte de régularisation Passif		9 472 480,891	8 869 467,085
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		9 472 480,891	8 869 467,085
PA73 Concours Bancaires		0,000	9 219,953
	PA7	9 472 480,891	8 878 687,038
Total du Passif		636 684 327,448	567 154 608,859
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		868 619 249,936	789 717 401,317

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

	CAPITAL	RESERVE LEGALE	PRIME D'EMISSION	RESERVE POUR FOND SOCIAL	AUTRES RESERVES POUR TOUTE EVENTUALITE	Résultat Repoté	RESERVE POUR REINVEST EXONERE INDISPONIBLE	RESERVES SOUMISES A UN REGIME FISCAL SPECIAL	RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	RESULTAT DE L'EXERCICE	Total
Solde au 31/12/2020 Avant affectation	50 000 000,000	5 000 000,000	250 000,000	3 301 021,701	143 006 625,695	0,000	20 319 318,000	16 965,414	668 861,647	25 372 130,031	247 934 922,488
Affectation des Résultats 2020 (AGO du 23/04/2021)					9 372 130,030					-9 372 130,030	0,000
Reclassement comptable (AGO du 23/04/2021)					850 000,000		-850 000,000				0,000
Dividendes distribués										-16 000 000,000	-16 000 000,000
Solde au 31/12/2020 Après affectation	50 000 000,000	5 000 000,000	250 000,000	3 301 021,701	153 228 755,725	0,000	19 469 318,000	16 965,414	668 861,647	0,001	231 934 922,488

IV-Liste des membres du conseil d'administration

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
SICOF	MME SELMA BABBOU	2019-2020-2021	MEMBRE	GESTION PROTEFEUILLE TITRE	HEAVY SOGEREC AMEN CAPITAL TUNISYS HOPITAL PRIVE EL AMEN PARENIN MEDI'TRAC INTERNATIONAL SINEW PARETEC AKYES DAR ZARROUK GFCO KAWARIS MAJESTIC HOTEL SECAFE SICAV AMEN -
AXA 1ER SIEGE	M. PHILIPPE	2019-2020-2021	MEMBRE	ASSURANCES	CFP MANAGEMENT

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
	ROCARD				SOCIETE BEAUJON
AXA 2EME SIEGE	M. NICOLAS DENAZELLE	2019-2020-2021	MEMBRE	ASSURANCES	AXA France VIE
M. SLAHEDDINE LADJIMI	LUI MEME	2020-2021-2022	PRESIDENT DU CONSEIL	PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION : - COMAR - ODDO TUNISIE - AMEN SANTE - ENDA TAMWEEL	- DELICE DANONE - ODDO TUNISIE - AMEN SANTE - ENDA TAMWEEL - HAYETT
M. KARIM BEN YEDDER	LUI MEME	2020-2021-2022	MEMBRE	DIRECTEUR GENERAL - AMEN BANK PDG – PGI HOLDING	<u>ADMINISTRATEUR (Personne Physique)</u> - SICOF - CAFE BONDIN - CAFE BEN YEDDER - AFC - PGI HOLDING - TUNISIE LEASING - AMEN BANK - PARENIN <u>ADMINISTRATEUR (Représentant AMEN BANK) :</u> - SICAR AMEN <u>ADMINISTRATEUR (Représentant SICOF) :</u>

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
					<ul style="list-style-type: none"> - MEDITRAC INTERNATIONAL ADMINISTRATEUR (Représentant PGI) : - HEAVY - STLV
<p>M. HAKIM BEN YEDDER</p>	<p>LUI MEME</p>	<p>2020-2021-2022</p>	<p>MEMBRE</p>	<p>DIRECTEUR GENERAL DE LA COMAR</p>	<p><u>ADMINISTRATEUR (Représentant la COMAR) :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - COMAR INVEST - AMEN BANK - SNB - ENNAKL AUTOMOBILE - AMEN SANTE - TUNIS RE - EL IMRANE - AMEN BANK - COMAR CI - AVENI RE - HAYETT <p><u>ADMINISTRATEUR (Représentant CAFE BEN YEDDER) :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - CAFE BONDIN CI <p><u>ADMINISTRATEUR (Personne Physique)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - PGI Holding - SICOF - PARENIN SA - GFCO - Café Ben Yedder - Café BONDIN - Générale Alimentaire
<p>M. BERNARD PAUL MARSEILLE</p>	<p>LUI MEME</p>	<p>2020-2021-2022</p>	<p>MEMBRE</p>	<p>EXPERT PREVENTION INCENDIE</p>	
<p>PARENIN S.A</p>	<p>M. HALIM BEN YEDDER</p>	<p>2020-2021-2022</p>		<p>CONCESSIONNAIRE MATERIEL GENIE CIVILE ET AGRICOLE</p>	<p>PARETEC</p> <p>SINEW</p> <p>COMAR INVEST</p>

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
			MEMBRE		AMEN PROJECT AMEN BANK SICAR AMEN ENNAKL AUTOMOBILE STL HERTZ TUNISIE LEASING & FACTORING HEAVY SPI ELIMRANE ALTRACTORS SPA MEDITERRANEAN TRACTORS INTERNATIONAL MTI KAWARES SOCIETE SUNAGRI SOCIETE AFC
MME. SELMA BELLAGHA	ELLE MEME	2020-2021-2022	MEMBRE	DG – ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	- BCT - ATIG
M. NEBIL BEN YEDDER	LUI MEME	2021-2022-2023		PDG : CAFE BONDIN CAFE BEN YEDDER SICOF	<u>ADMINISTRATEUR (Personne Physique)</u> - DAR ZARROUK - GFCO - KAWARIS - GENERAL ALIMENTAIRE - PGI HOLDING - GFCO - CAFE BONDIN

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
			MEMBRE		ADMINISTRATEUR (PERSONNE MORALE) : - AKYES - MAJESTIC
M. HAKIM BEN HAMMOUDA	LUI MEME	2021-2022-2023	MEMBRE	MANAGING PARTNER STRATEGIA CONSULTING GROUP	- ABC
M MED SALIM AZZABI	LUI MEME	2021-2022-2023	MEMBRE	ADMINISTRATEUR CHARGE DE DEVELOPPEMENT INTERNATIONAL A LA COMAR	

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

La Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation HAYETT

Siège social : Immeuble COMAR, Avenue Habib Bourguiba – 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 Avril 2021, la société HAYETT ASSURANCES publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- ♦ La liste des membres du conseil d'administration

I-Les Résolutions Adoptées

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation HAYETT, réunie le Lundi 26 avril 2021 à 13 heures au siège de la société, Avenue Habib Bourguiba, Immeuble COMAR, 1001 Tunis, et après lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes pour l'exercice 2020, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2020, tels qu'ils lui ont été présentés et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion dudit exercice.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve lesdites conventions et approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant dans ledit rapport.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions et des responsabilités occupées par Monsieur le Président du conseil, Monsieur le Directeur Général et par Messieurs les Administrateurs dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, Membre du directoire ou du Conseil de Surveillance et ce en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission, en date du 09/07/2020, de Madame Lamia BEN MAHMOUD de son poste d'administrateur.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat d'administrateur de Madame Zeineb GUELLOUZ arrive à échéance lors de la présente assemblée et décide de nommer en qualité d'administrateur pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023 :

- Madame Zeineb GUELLOUZ

En conséquence, la composition du conseil d'administration sera désormais comme suit :

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice :
- Mr. Taoufik CHERIF	2021
- La société PGI Holding	2021
- Mr Slaheddine LADJIMI	2022
- Mr Younes BOUCHOUCHA	2022
- COMAR (1 ^{er} , 2 ^{ème} et 3 ^{ème} sièges)	2022
- AMEN BANK	2022
- Madame Zeineb GUELLOUZ	2023

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice, s'élevant à **6 433 944,286 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Résultat Net	6 433 944,286
Réserve légale	-4 539,559
Bénéfice distribuable	6 429 404,727
Dividendes 2020 ^(*)	-3 000 000,000
Réserve pour toutes éventualités	3 429 404,727

(*) soumis à retenue à la source pour les personnes physiques

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes au plus tard 27/04/2021

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des jetons de présence pour l'exercice 2021 à **1 500 dinars** par administrateur et par séance.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité permanent d'audit pour l'exercice 2021 à **18 000 dinars**.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération brute du comité des risques pour l'exercice 2021 à **12 000 dinars**.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité

II-Le bilan après affectation du résultat comptable

INVENTAIRE ANNEE 2020

ACTIF DU BILAN

A C T I F	NOTES	Exercice 2020			Exercice 2019
		Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		8 361 063,794	5 693 515,324	2 667 548,470	3 056 186,825
AC14 Acomptes versés		271 809,097		271 809,097	647 319,045
	A1	8 632 872,891	5 693 515,324	2 939 357,567	3 703 505,870
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines		1 317 107,407	1 073 105,215	244 002,192	235 755,174
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		38 328,495	38 328,491	0,004	549,060
	A1	1 355 435,902	1 111 433,706	244 002,196	236 304,234
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		2 066 619,880	588 435,960	1 478 183,920	1 512 941,160
AC32 Autres placements financiers					
AC323 Parts dans les entreprises avec liens de participations		9 502 232,270		9 502 232,270	9 202 949,250
AC324 Bons et Obligations emis par les entreprises avec liens de participations		32 099 110,000		32 099 110,000	56 032 530,000
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP		11 311 055,936	446 545,389	10 864 510,547	10 981 181,544
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		211 354 550,900		211 354 550,900	160 160 279,400
AC334 Autres prêts		6 253 309,407		6 253 309,407	5 992 171,833
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		33 500 000,000		33 500 000,000	34 500 000,000
AC336 Autres		1 000,000		1 000,000	1 000,000
	A2	306 087 878,393	1 034 981,349	305 052 897,044	278 383 053,187
AC4 Placements représentant les PT afferantes aux contrats en Unité de Compte		44 506,200		44 506,200	54 561,474
		44 506,200	0,000	44 506,200	54 561,474
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler		11 268,378		11 268,378	11 320,187
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe		10 368 558,669	249 762,648	10 118 796,021	9 561 556,482
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		91 134,914		91 134,914	0,000
AC63 Autres créances					
AC631 Personnel		41 611,926	19 611,189	22 000,737	33 283,519
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		8 670 298,153		8 670 298,153	7 597 310,628
AC633 Débiteurs divers		133 132,387		133 132,387	73 307,530
	A3	19 316 004,427	269 373,837	19 046 630,590	17 276 778,346
AC7 Autres éléments d'actifs					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		2 126 393,329		2 126 393,329	1 468 028,638
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisitions reportés		439 900,786		439 900,786	466 510,057
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		11 726 424,582	46 745,326	11 679 679,256	10 737 738,277
AC733 Autres comptes de régularisation		3 846 563,212		3 846 563,212	3 170 668,653
AC75 Autres		195 649,683		195 649,683	194 054,560
	A4	18 334 931,592	46 745,326	18 288 186,266	16 037 000,185
TOTAL ACTIF		353 771 629,405	8 156 049,542	345 615 579,863	315 691 203,296

INVENTAIRE ANNEE 2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	Exercice 2020 Montant Net	Exercice 2019 Montant Net
Capitaux propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		15 000 000,000	15 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		16 174 729,228	12 740 784,942
CP4 Autres capitaux propres		4 084 885,923	4 084 885,923
Total capitaux propres après affectation	P1	35 259 615,151	31 825 670,865
Passifs			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA23 Autres provisions		350 000,000	350 000,000
		350 000,000	350 000,000
PA3 Provisions techniques brutes			
PA320 Provisions d'assurance vie		278 362 445,466	255 892 771,174
PA330 Provision pour sinistres (vie)		11 839 641,220	11 104 121,295
PA340 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		3 794 330,099	3 868 695,144
PA350 Provisions pour égalisation		802 745,000	416 651,390
		294 799 161,785	271 282 239,003
PA4 Provisions techniques de contrats en unité de compte			
		44 503,687	54 559,574
		44 503,687	54 559,574
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		0,000	0,000
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance			
PA622 Autres		268 299,384	209 183,758
PA63 Autres dettes			
PA632 Personnel		42 225,262	17 348,288
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		5 773 386,778	5 183 239,412
PA634 Crédoiteurs divers		4 204 025,296	4 215 156,053
	P2	10 287 936,720	9 624 927,511
PA7 Autres passifs			
PA71 Compte de régularisation Passif			
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		4 874 362,520	2 553 806,343
	P3	4 874 362,520	2 553 806,343
Total du passif		310 355 964,712	283 865 532,431
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		345 615 579,863	315 691 203,296

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

	CAPITAL	RESERVE LEGALE	PRIME D'EMISSION	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	RESERVES POUR TOUTES EVENTUALITES	RESULTAT REPORTE	RESERVES POUR REINVESTISS EMENTS EXONERES	RESERVES SOUMISES A UN REGIME FISCAL SPECIAL	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2020 Avant affectation	15 000 000,000	1 495 460,441	50 000,000	568 187,521	10 627 136,980	0,000	4 071 155,324	13 730,599	6 433 944,286	38 259 615,151
Affectation des Résultats 2020 (AGO du 26/04/2021)		4 539,559			3 429 404,727				-3 433 944,286	0,000
Dividendes distribués									-3 000 000,000	-3 000 000,000
Solde au 31/12/2020 Après affectation	15 000 000,000	1 500 000,000	50 000,000	568 187,521	14 056 541,707	0,000	4 071 155,324	13 730,599	0,000	35 259 615,151

IV-Liste des membres du conseil d'administration

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
M SLAHEDDINE LADJIMI	LUI MÊME	2020-2021-2022	PRESIDENT DU CA	<p>PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :</p> <ul style="list-style-type: none"> - COMAR - ODDO TUNISIE - AMEN SANTE - ENDA TAMWEEL 	<ul style="list-style-type: none"> - DELICE DANONE - COMAR - ODDO TUNISIE - AMEN SANTE - ENDA TAMWEEL
COMAR	M HAKIM BEN YEDDER	2020-2021-2022		ASSURANCE	<p>ELIMRANE</p> <p>COMAR CI COMAR INVEST S.N.B AMEN SANTE TUNIS-RE ENNAKL Automobile AMEN BANK AVENI RE TUNISIE-LEASING COMAR CI AMEN FINANCE COMPANY EI AMENA TAKAFUL B.U.A.T AMEN CAPITAL AMEN PROJECT GENERAL DRINKS COTUNACE TUNISYS</p> <p>AMEN INVEST MAJESTIC HOTEL CTFA</p>

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
			MEMBRE		COMAR IMMOBILIERE SOCIETE EL KHIR SOCIETE KAWARIS SUNNAGRI MAXULA INVESTISSEMENT SICAV MAXULA PLACEMENT SICAV HOPITAL PRIVE EL AMEN
COMAR	M LOTFI BEN HAJ KACEM	2020-2021-2022	MEMBRE	ASSURANCE	ELIMRANE COMAR CI COMAR INVEST S.N.B AMEN SANTE TUNIS-RE ENNAKL Automobile AMEN BANK AVENI RE TUNISIE-LEASING COMAR CI AMEN FINANCE COMPANY EI AMENA TAKAFUL B.U.A.T AMEN CAPITAL AMEN PROJECT GENERAL DRINKS COTUNACE TUNISYS AMEN INVEST MAJESTIC HOTEL CTFA COMAR IMMOBILIERE SOCIETE EL KHIR SOCIETE KAWARIS SUNNAGRI

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
					MAXULA INVESTISSEMENT SICAV MAXULA PLACEMENT SICAV HOPITAL PRIVE EL AMEN
COMAR	M NIZAR	2020-2021-2022	MEMBRE	ASSURANCE	ELIMRANE COMAR CI COMAR INVEST S.N.B AMEN SANTE TUNIS-RE ENNAKL Automobile AMEN BANK AVENI RE TUNISIE-LEASING COMAR CI AMEN FINANCE COMPANY EI AMENA TAKAFUL B.U.A.T AMEN CAPITAL AMEN PROJECT GENERAL DRINKS COTUNACE TUNISYS AMEN INVEST MAJESTIC HOTEL CTFA COMAR IMMOBILIERE

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
	LAHYANI				SOCIETE EL KHIR SOCIETE KAWARIS SUNNAGRI MAXULA INVESTISSEMENT SICAV MAXULA PLACEMENT SICAV HOPITAL PRIVE EL AMEN
Mme Zeineb GUELLOUZ	ELLE MÊME	2021-2022-2023	MEMBRE	Retraitée	
Mr. Taoufik CHERIF	LUI MÊME	2019-2020-2021	MEMBRE	Retraité	AMEN 1ERE SICAV SICAV AMEN AMEN TRESOR SICAV AMEN INVEST
					SICOF HEAVY AMEN FINANCE COMPANY

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
La société PGI Holding	MME OLFA MOUELHI	2019-2020-2021	MEMBRE	GESTION PORTEFEUILLE TITRE	AMEN BANK AMEN INVEST AMEN PROJECT AMEN CAPITAL COMAR COTE D'IVOIRE COMAR INVEST EL IMRANE AMEN SANTE TUNISIE LEASING FACTORING MAGHREB LEASING ALGERIE DAR ZARROUK MAJESTIC HOTEL ENNAKL AUTOMOBILES STLV HERTZ AMEN ALLIANCE SICAV
Mr. Younes BOUCHOUCHA	LUI MEME	2020-2021-2022	MEMBRE	AGENT GENERAL COMAR	

ADMINISTRATEURS	REPRESENTE PAR	MANDATS	QUALITE	PRINCIPALES ACTIVITES PROFESSIONNELLES	MANDATS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION
AMEN BANK	M SLIM JOMAA	2020-2021-2022	MEMBRE	BANQUE	AMEN INVEST AMEN PROJECT SICAR AMEN SOGEREC AMEN CAPITAL TUNISYS COMAR COTE D'IVOIRE EL IMRANE AMEN SANTE Hôpital prive El Amen CLINIQUE EL AMEN BIZERTE TUNISIE LEASING FACTORING MAGHREB LEASING ALGERIE TLG FINANCE DAR ZARROUK KAWARIS ENNAKL AUTOMOBILES AMEN TRESOR AMEN ALLIANCE SICAV

2021-AS-0833

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2021

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » clos le **31 Mars 2021** et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le **31 Mars 2021** annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **214 278 874** dinars, un actif net de **213 885 633** dinars et une valeur liquidative de **106.304** dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Étendue 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". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Observations

- ❖ La société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » emploie 36,82 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- ❖ La société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » emploie 40,60 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est au-dessous de la limite minimale de 50% fixée par le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que modifié par les textes subséquents.

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

Conclusion de l'examen limité

En dehors des observations formulées au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au **31 Mars 2021** tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 5 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN

arrêté au 31/03/2021

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	86 990 036	74 599 613	90 259 275
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		9 089 384	5 162 556	8 169 321
b - Obligations et Valeurs assimilées		77 900 653	69 437 057	82 089 954
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		127 137 314	15 837 636	120 049 914
a - Placements monétaires	3-3	48 232 688	3 938 100	78 474 172
b - Disponibilités	3-5	78 904 626	11 899 536	41 575 742
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	151 524	101 217	208 655
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		214 278 874	90 538 466	210 517 844
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-9	136 991	73 990	135 314
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	256 251	288 520	262 574
TOTAL PASSIF		393 242	362 510	397 888
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	200 497 183	84 311 385	199 309 724
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	13 388 450	5 864 570	10 810 232
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 862 135	4 662 923	1 605
b - Sommes distribuables de la période		2 526 315	1 201 647	10 808 628
ACTIF NET		213 885 633	90 175 955	210 119 956
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		214 278 874	90 538 466	210 517 844

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2021

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 375 792	1 082 867	4 464 719
a - Dividendes		-	-	261 990
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 375 792	1 082 867	4 202 729
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 391 927	886 561	3 722 475
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 767 718	1 969 428	8 187 193
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-397 931	-257 867	-1 138 837
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 369 787	1 711 561	7 048 357
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-67 811	-38 876	-169 990
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 301 976	1 672 685	6 878 366
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		224 339	-471 037	3 930 261
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 526 315	1 201 647	10 808 628
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-224 339	471 037	-3 930 261
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		158 897	100 520	281 487
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		50 177	38 671	138 103
* Frais de négociation de titres		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 511 050	1 811 876	7 297 956

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/03/2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>			
<u>des opérations d'exploitation</u>	2 511 050	1 811 876	7 297 956
a - Résultat d'exploitation	2 301 976	1 672 685	6 878 366
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	158 897	100 520	281 487
c - +/- values réalisées sur cession de titres	50 177	38 671	138 103
d - Frais de négociation de titres	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-3 640 875
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	<u>1 254 626</u>	<u>-46 005 939</u>	<u>72 092 856</u>
a - Souscriptions	136 087 719	53 364 997	375 174 317
* Capital	128 155 112	50 228 521	359 002 165
* Régularisation des sommes non distribuables	82 965	25 788	325 989
* Régularisations des sommes distribuables	7 849 642	3 110 687	15 846 163
b - Rachats	-134 833 092	-99 370 936	-303 081 461
* Capital	-127 198 179	-93 338 640	-287 473 054
* Régularisation des sommes non distribuables	-61 513	-63 448	-284 938
- Régularisation des sommes distribuables	-7 573 401	-5 968 848	-15 323 468
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 765 677	-44 194 063	75 749 938
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de la période	210 119 956	134 370 018	134 370 018
b - En fin de la période	213 885 633	90 175 955	210 119 956
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	2 002 401	1 282 106	1 282 106
b - En fin de période	2 012 015	847 989	2 002 401
Valeur liquidative	106,304	106,341	104,934
AN 6 Taux de Rendement de la période	1,31%	1,47%	5,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/03/2021

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 08 Septembre 1999.

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

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

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « Attijari Gestion ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est ATTIJARI BANK.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

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

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/03/2021 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2021 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018. Il est à signaler que le portefeuille au 31/03/2021 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

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

2- 3 Cession des placements

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

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

2.4 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.

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 86 990 036 Dinars contre 74 599 613 Dinars au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021 (*)	31/03/2020	31/12/2020
Coût d'acquisition	83 143 414	71 604 133	87 019 680
- Obligations et valeurs assimilées	74 361 934	66 622 877	79 038 341
- Titres OPCVM Obligataires	8 781 480	4 981 256	7 981 339
Plus ou moins -values potentielles	674 312	334 450	515 416
-Obligations et valeurs assimilées	366 408	153 150	327 434
- Titres OPCVM Obligataires	307 904	181 300	187 982
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	3 172 310	2 661 030	2 724 179
Total	86 990 036	74 599 613	90 259 275

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 375 792 Dinars au 31/03/2021 contre un montant de 1 082 867 Dinars au 31/03/2020, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Revenus des Obligations	1 277 057	452 745	1 931 411
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	98 735	630 122	2 271 318
- Revenus des titres OPCVM	-	-	261 990
Total	1 375 792	1 082 867	4 464 719

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 48 232 688 Dinars contre 3 938 100 Dinars au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021^(*)	31/03/2020	31/12/2020
Certificats de dépôts	30 284 790	3 901 785	27 849 111
Intérêts courus sur certificats de dépôts	168 892	36 315	111 038
Bons de Trésor à court Terme	-	-	34 211 401
Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme	-	-	234 591
Créances sur opérations de pension livrée	17 501 481	-	16 001 379
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	277 525	-	66 652
TOTAL	48 232 688	3 938 100	78 474 172

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

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 391 927 Dinars au 31/03/2021 contre 886 561 Dinars au 31/03/2020 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Intérêts du compte courant	523 758	193 157	2 352 780
- Intérêts des Placements à terme	-	429 662	445 143
- Intérêts des Certificats de Dépôt	404 147	263 742	623 308
-Intérêts des prises en pension	72 360	-	66 653
-Intérêts des bons de trésor à court terme	391 662	-	234 591
Total	1 391 927	886 561	3 722 475

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 78 904 626 Dinars contre 11 899 536 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Avoirs en banque	77 159 521	11 537 651	62 509 029
- Sommes à l'encaissement	22 427 323	3 874 628	14 892 652
- Sommes à régler	-21 208 637	-6 748 082	-36 824 151
- Intérêts courus/Cpte courant	526 419	192 767	998 212
- Dépôt à termes	-	3 000 000	-
- intérêts courus/ Dépôt à termes	-	42 572	-
Total	78 904 626	11 899 536	41 575 742

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 151 524 Dinars contre un solde de 101 217 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Retenue à la source sur BTA	151 524	101 217	208 655
Total	151 524	101 217	208 655

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2020

- Montant	199 309 724
- Nombre de titres	2 002 401
- Nombre d'actionnaires	1 417

Souscriptions réalisées

- Montant	128 238 077
- Nombre de titres	1 287 533
- Nombre d'actionnaires nouveaux	293

Rachats effectués

- Montant	-127 259 692
- Nombre de titres	1 277 919
- Nombre d'actionnaires sortants	167

Autres effets s/capital

- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	158 897
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	50 177
- Frais de négociation de titres	-

Capital au 31/03/2021

- Montant	200 497 183
- Nombre de titres	2 012 015
- Nombre d'actionnaires	1 543

3- 8 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 526 315	1 201 647	10 808 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs	10 862 135	4 662 923	1 604
Total	13 388 450	5 864 570	10 810 232

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 136 991 Dinars contre un solde de 73 990 Dinars au 31/03/2020, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Gestionnaire	116 344	62 343	114 907
- Dépositaire	20 647	11 647	20 407
Total	136 991	73 990	135 314

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 256 251 Dinars au 31/03/2021 contre un solde de 288 520 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Honoraires à payer (CAC)	-1 449 ^(*)	10 466	19 482
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087

- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	736	7637	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	7 989	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	14 203	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	10 130	2 892
- CMF à payer	16599	9 036	16 398
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	9 682	25 506	4 584
- TCL à régulariser	11808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	30 930	14 086	21 621
TOTAL	256 251	288 520	262 574

*Solde débiteur suite au règlement de la facture du commissaire aux comptes au cours du premier trimestre. Ce solde est devenu créateur au cours du deuxième trimestre.

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 397 931 Dinars au 31/03/2021 contre 257 867 Dinars au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Rémunération du gestionnaire	341 084	221 029	976 146
- Rémunération du dépositaire	56 847	36 838	162 691
Total	397 931	257 867	1 138 837

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 67 811 Dinars au 31/03/2021, contre 38 876 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	13 313	2 984	12 000
- Redevance CMF	47 770	30 956	136 715
- Autres charges/ Services bancaires	205	211	237
- TCL	6 523	4725	21 038
Total	67 811	38 876	169 990

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du premier trimestre de l'année 2021 s'élève à 341 084 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d' « Attijari Bank » au titre du premier trimestre de l'année 2021 s'élève à 56 847 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2021

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif
Obligations		36 564 500,000	38 253 615,097	17,85%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	532 600,000	544 242,490	0,25%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	350 000,000	358 656,986	0,17%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	400 000,000	408 369,096	0,19%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	800 000,000	843 597,150	0,39%
AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	3 000 000,000	3 029 036,712	1,41%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	1 600 000,000	1 646 781,369	0,77%
ATL 2020-1	20 000	2 000 000,000	2 075 401,644	0,97%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	800 000,000	839 445,041	0,39%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	800 000,000	847 047,890	0,40%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	123 200,000	130 445,375	0,06%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	600 000,000	602 993,754	0,28%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 713 797,260	0,80%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 051 200,000	2 197 088,088	1,03%
ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	6 000 000,000	6 168 493,150	2,88%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	800 000,000	840 223,562	0,39%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	100 000,000	101 070,466	0,05%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 630 860,274	0,76%
CIL 2017/1	5 000	200 000,000	209 194,959	0,10%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	400 000,000	417 773,150	0,19%
HL 2015-01	5 000	200 000,000	211 562,082	0,10%
HL 2016-01	20 000	400 000,000	418 510,904	0,20%
STB 2008/2	8 000	200 000,000	201 196,712	0,09%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 245 836,066	1,05%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 245 836,066	1,05%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 122 918,033	0,52%
TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 250 000,000	1 257 972,603	0,59%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	412 500,000	424 917,041	0,20%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	100 000,000	101 378,630	0,05%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	600 000,000	631 548,329	0,29%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	999 000,000	1 033 687,196	0,48%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	400 000,000	401 287,342	0,19%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	36 000,000	38 033,655	0,02%
BH 2009	50 000	1 535 000,000	1 557 617,489	0,73%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	600 000,000	639 270,575	0,30%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	75 000,000	77 719,027	0,04%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CATEGORIE C	20 000	1 000 000,000	1 039 804,931	0,49%
BTA		37 797 434,445	39 647 037,531	18,50%
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310,000	2 805 877,763	1,31%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	386 984,763	0,18%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 490 145,005	3,03%

BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	44 185,450	0,02%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 658 811,196	3,57%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378,505	2 000 667,103	0,93%
BTA6%JUIN2021	1 000	981 700,000	1 032 249,160	0,48%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 115 532,889	0,52%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808,500	4 388 827,929	2,05%
BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 627 645,440	5 928 223,716	2,77%
BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900,000	5 161 232,943	2,41%
BTA6.9% MAI2022	2 500	2 512 500,000	2 634 299,614	1,23%
TITRES OPCVM		8 781 479,889	9 089 383,860	4,24%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIG	3 134	300 058,562	300 688,496	0,14%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 150 681,544	1,00%
FIDELITY SICAV PLUS	26 270	3 000 083,395	3 114 755,090	1,45%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	544 196,008	0,25%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 478 913,032	1,16%
SICAV AXIS TRESORERIE	4 502	500 082,160	500 149,690	0,23%
Certificats de Dépôt		30 284 789,624	30 453 681,916	14,21%
CD13/01/21_90J_3.5MD_7,12%_BIAT	1	3 450 828,933	3 482 316,832	1,63%
CD13/01/21_90J_10MD_7,12%_BIAT	1	9 860 090,391	9 981 058,289	4,66%
CD25/03/21_10J_15MD_6.93%_ATTIJARIBANK	1	14 976 944,382	14 993 074,000	7,00%
CD31/03/21_10J_2MD_6.93%_ATTIJARIBANK	1	1 996 925,918	1 997 232,795	0,93%
Créances sur opérations de pensions livrées		17 501 480,942	17 779 006,347	8,30%
PPL_B0625_BT_05/01/2021_90j_7.12%_5MD	4822	5 000 612,164	5 085 667,021	2,37%
PPL_B1023_BT_08/01/2021_90j_7.12%_10MD	9858	10 000 603,397	10 164 768,857	4,74%
PPL_B0527_AB_03/02/2021_90j_7.15%_2.5MD	2404	2 500 265,381	2 528 570,469	1,18%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		130 929 684,900	135 222 724,751	63,11%

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 31 MARS 2021

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **SICAV Axis Trésorerie** au 31 Mars 2021, qui font apparaître un actif net de **49.441.811** dinars pour un capital de **46.484.813** dinars et une valeur liquidative égale à **111,110** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

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

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de la société « SICAV Axis Trésorerie », s'élevant au 31 Mars 2021 à 49.523.430 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 39.473.320 dinars, soit 79,71 % de valeurs mobilières et de 9.999.530 dinars soit 20,19 % de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001- 2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 30 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4.1.1	30 853 800	20 957 309	33 455 231
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 127 775	158 217	2 593 112
Obligations et valeurs assimilées		28 726 025	20 799 092	30 862 119
Placements monétaires et disponibilités		18 619 050	66 589 250	26 503 293
Placements monétaires	4.1.2	11 680 719	13 018 550	13 631 794
Disponibilités		6 938 331	53 570 700	12 871 499
Autres Actifs	4.1.5	50 580	50 155	115 445
TOTAL ACTIF		49 523 430	87 596 714	60 073 969
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	43 808	84 629	54 237
Autres créditeurs divers	4.1.7	37 811	40 748	32 067
TOTAL PASSIF		81 619	125 377	86 304
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	46 484 813	82 368 977	57 029 469
Sommes distribuables		2 956 998	5 102 360	2 958 196
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 408 212	3 907 929	357
Sommes distribuables de l'exercice en cours		548 786	1 194 431	2 957 839
ACTIF NET		49 441 811	87 471 337	59 987 665
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		49 523 430	87 596 714	60 073 969

ETAT DE RESUTAT
Période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	413 226	273 297	1 351 288
Revenus des obligations et valeurs assimilées		413 226	273 297	1 347 764
Dividendes		-	-	3 524
Revenus des placements monétaires	4.2.2	269 467	960 681	2 412 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		682 693	1 233 978	3 763 676
Charges de gestion des placements	4.2.3	(111 294)	(167 462)	(559 838)
REVENU NET DES PLACEMENTS		571 399	1 066 516	3 203 838
Autres charges	4.2.4	(22 152)	(26 261)	(91 527)
RESULTAT D'EXPLOITATION		549 247	1 040 255	3 112 311
Régularisation du résultat d'exploitation		(461)	154 176	(154 472)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		548 786	1 194 431	2 957 839
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		461	(154 176)	154 472
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		57 144	3 217	168 364
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		31 516	39 952	136 719
Frais de négociation de titres		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		637 907	1 083 424	3 417 394

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

	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	637 907	1 083 424	3 417 394
Résultat d'exploitation	549 247	1 040 255	3 112 311
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	57 144	3 217	168 364
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	31 516	39 952	136 719
Frais de négociation des titres	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	-	(1 685 904)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(11 183 761)	51 608 542	23 476 804
Souscriptions			
- Capital	25 956 810	88 312 983	228 613 293
- Régularisation des sommes non distribuables	614 994	1 585 504	514 032
- Régularisation des sommes distribuables	1 582 531	4 842 428	10 462 825
Rachats			
- Capital	(36 321 949)	(40 053 538)	(205 113 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(883 171)	(721 653)	(492 200)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 132 976)	(2 357 182)	(10 507 895)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 545 854)	52 691 966	25 208 294
ACTIF NET			
En début de période	59 987 665	34 779 371	34 779 371
En fin de période	49 441 811	87 471 337	59 987 665
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	546 604	320 067	320 067
En fin de période	444 980	793 222	546 604
VALEUR LIQUIDATIVE	111,110	110,273	109,746
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,04%	5,98%	5,53%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2021

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

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

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

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

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

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 31 Mars 2021, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient deux souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025 et BTA Novembre 2021) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

3.3. Evaluation des placements monétaires

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

3.4. Evaluation des titres OPCVM

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

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

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

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

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'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 ».

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 « AC 2-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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. Cession des placements

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

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

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

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 30 853 800 dinars au 31 mars 2021, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou - V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			27 640 090	28 726 025	58,101%	1 085 935
Obligations			10 305 878	10 633 447	21,507%	327 569
AB 2011-1_10A_26092011		10 000	100 000	102 500	0,207%	2 500
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	600 000	612 921	1,240%	12 921
AB2008_20A_21/05		3 000	120 000	125 799	0,254%	5 799
AB09/B_15A_30/09		5 000	133 150	137 122	0,277%	3 972
AB2010_15A_31/08		7 000	233 100	241 193	0,488%	8 093
AB2010_15A_31/08		3 000	99 800	103 280	0,209%	3 480
AB2017_5A_30/04		10 000	398 000	420 719	0,851%	22 719
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	1 000 000	1 009 679	2,042%	9 679
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 200 000	1 203 862	2,435%	3 862
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	80 000	80 257	0,162%	257
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05		3 000	60 000	63 064	0,128%	3 064
ATL2016-1_5A_7.5%_270616		5 000	100 000	104 570	0,212%	4 570
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	500 000	524 033	1,060%	24 033
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN		4 000	80 000	83 866	0,170%	3 866
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	800 000	839 575	1,698%	39 575
ATTIJLEAS_201801_5A_8,2%_15/06		2 000	120 000	126 255	0,255%	6 255
BH09/B_15A_31/12		5 000	153 500	155 123	0,314%	1 623
BHSUB2015_7.5%_7A		300	11 820	12 501	0,025%	681
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	71 280	75 216	0,152%	3 936
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	240 000	252 112	0,510%	12 112
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	140 000	147 065	0,297%	7 065
BHSUB2016-1_7.4%_5A		5 000	100 000	105 352	0,213%	5 352
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	90 000	91 547	0,185%	1 547
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 528	1 606	0,003%	78
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	80 000	84 625	0,171%	4 625
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	80 000	84 625	0,171%	4 625
HL 2016-01 5A-7.65%		5 000	100 000	104 644	0,212%	4 644
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	120 000	126 724	0,256%	6 724
STB08/2_16A_18/02		10 000	250 000	251 496	0,509%	1 496
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	515 501	1,043%	15 501

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou - V potentiel
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	542 192	1,097%	42 192
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	468 207	0,947%	8 207
UIB09/1_15A_17/07		38 000	1 011 940	1 043 413	2,110%	31 473
UIB09/1_20A_17/07		3 000	135 000	139 466	0,282%	4 466
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	121 500	125 519	0,254%	4 019
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	306 460	315 815	0,639%	9 355
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	58 800	59 907	0,121%	1 107
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	150 000	152 096	0,308%	2 096
Bons du trésor assimilables			17 334 212	18 092 578	36,594%	758 366
BTA 5.6% AOUT 2022		200	195 840	205 210	0,415%	9 370
BTA 5.6% AOUT 2022		300	292 560	307 669	0,622%	15 109
BTA 5.6% AOUT 2022		500	485 600	512 536	1,037%	26 936
BTA 5.6% AOUT 2022		200	192 120	204 745	0,414%	12 625
BTA 5.6% AOUT 2022		200	191 920	204 721	0,414%	12 801
BTA 5.6% AOUT 2022		200	191 720	204 696	0,414%	12 976
BTA 5.6% AOUT 2022		369	357 631	371 340	0,751%	13 709
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	518 124	1,048%	34 124
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 813	0,105%	3 408
BTA 6% AVRIL 2024		70	65 164	69 154	0,140%	3 990
BTA 6% JANVIER 2024		200	187 602	191 642	0,388%	4 040
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 313 290	4,679%	40 156
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	102 180	0,207%	6 230
BTA 6% JUIN 2023		95	90 660	95 116	0,192%	4 456
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 341 657	4,736%	71 322
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	120 703	0,244%	2 563
BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 866 924	7,821%	151 289
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	261 331	0,529%	5 011
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	75 453	0,153%	5 712
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	158 063	0,320%	3 548
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ANS)		100	97 075	102 978	0,208%	5 903
BTA_6,1%_10 NOVEMBRE 2021		1 400	1 391 320	1 421 592	2,875%	30 272
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	77 780	0,157%	6 900
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	323 758	0,655%	24 557
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		4 104	3 738 744	3 990 103	8,070%	251 359
Titres OPCVM			2 058 612	2 127 775	4,304%	69 163
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 011	300 057	0,607%	46
MCP SAFE FUND		880	103 119	111 854	0,226%	8 735
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 715 864	3,470%	60 382
TOTAL			29 698 702	30 853 800	62,404%	1 155 098
Pourcentage par rapport à l'actif					62,301%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 11 680 719 dinars au 31 mars 2021, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			7 977 045	7 984 562	16,15%	7 517
CD_AB_1M_20J_7.23%_2042021			996 800	996 959	2,02%	159
CD_ATB_0.5M_20J_7.23%_2042021			498 400	498 480	1,01%	80
CD_ATB_1.5M_10J_7.23%_242021			1 497 595	1 499 759	3,03%	2 164
CD_BIAT_2.5M_20J_7%_1442021			2 492 252	2 494 964	5,05%	2 712
CD_BT_1M_20J_7.23%_1442021			996 799	997 920	2,02%	1 121
CD_BT_0.5M_20J_7.23%_1942021			498 400	498 560	1,01%	160
CD_BTE_1M_20J_7.23%_1442021			996 799	997 920	2,02%	1 121
Bon de Trésor à Court Terme			613 948	634 958	1,28%	21 010
BTCT_52S_22-06-2021_7%		650	613 948	634 958	1,28%	21 010
Prise en pension			3 001 831	3 061 199	6,19%	59 368
PL ATTIJ_1,5M_7,76%_294J_10821 (1485 BTA 5.6% août 2022)			1 500 948	1 553 685	3,14%	52 736
PL ATTIJ_1.5M_7.23%_90J_86221 (1465 BTA 6% octobre 2023)			1 500 882	1 507 514	3,05%	6 362
Total			11 592 824	11 680 719	23,63%	87 895
Pourcentage par rapport à l'actif					23,59%	

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

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

Au 31 mars 2021, le ratio susvisé s'élève à 20,19%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 mars 2021 une valeur comptable de 39 473 320 DT, soit 79,71% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres		Placements monétaires			Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	BTCT		
ETAT	1 606	18 092 578			634 958	18 729 142	37,82%
AB	2 753 213			996 959		3 750 172	7,57%
BIAT				2 494 964		2 494 964	5,04%
ATB	1 284 119			1 998 239		3 282 358	6,63%
ATL	691 667					691 667	1,40%
ATTIJARI BANK	839 575					839 575	1,70%
ATTIJARI LEASING	210 121					210 121	0,42%
BH	747 369					747 369	1,51%
BTE				997 920		997 920	2,02%
BT				1 496 480		1 496 480	3,02%
CIL	91 547					91 547	0,18%
HL	400 618					400 618	0,81%
MCP SAFE FUND			111 854			111 854	0,23%
ATTIJARI OBLIGATAIRE				300 057		300 057	0,61%
SICAV							
SICAV PATRIMOINE							
OBLIGATAIRE			1 715 864			1 715 864	3,46%
STB	1 309 189					1 309 189	2,64%
TL	468 207					468 207	0,95%
UIB	1 836 216					1 836 216	3,71%
Total	10 633 447	18 092 578	2 127 775	7 984 562	634 958	39 473 320	79,71%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 50 580 DT contre 50 155 DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	40 227	41 271	69 552
Retenue à la source sur BTA	10 353	8 884	45 893
Total	50 580	50 155	115 445

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 43 808 DT contre 84 629 DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Rémunération du dépositaire	7 467	7 467	6 000
Rémunération du gestionnaire	36 341	77 162	48 237
Total	43 808	84 629	54 237

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 37 811 DT contre 40 748 DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Commissaire aux comptes	16 578	15 273	12 978
Etat retenue à la source	5 802	5 802	6 694
CMF	4 926	9 462	6 248
Jetons de présence	6 235	6 215	5 002
Publications	3 598	3 410	519
TCL	642	566	596
Autres créditeurs divers	30	20	30
Total	37 811	40 748	32 067

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020

Montant	57 029 469
Nombre de titres	546 604
Nombre d'actionnaires	502

Souscriptions réalisées

Montant	25 956 810
Nombre de titres émis	254 491
Nombre d'actionnaires nouveaux	44

Rachats effectués

Montant	(36 321 949)
Nombre de titres rachetés	356 115
Nombre d'actionnaires sortants	36

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	57 144
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	31 516
Régularisation des sommes non distribuables	(268 177)
Frais de négociation de titres	-

Capital au 31-03-2021

Montant	46 484 813
Nombre de titres	444 980
Nombre d'actionnaires	510

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 413 226 DT contre 273 297 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des obligations et titres émis par le trésor			
- Revenus des BTA	248 986	89 487	648 586
- Revenus des obligations	164 240	183 810	699 178
Revenus des titres OPCVM			
- Dividendes	-	-	3 524
Total	413 226	273 297	1 351 288

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 269 467 dinars contre 960 681 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des certificats de dépôt	26 652	146 363	302 211
Revenus des bons de trésor à CT	8 595	-	31 453
Revenus compte courant rémunéré	37 117	41 378	213 304
Revenus des prises en pension	197 103	772 940	1 865 420
Total	269 467	960 681	2 412 388

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 111 294 dinars contre 167 462 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	109 827	165 979	553 872
Rémunération du dépositaire	1 467	1 483	5 966
Total	111 294	167 462	559 838

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 22 152 DT contre 26 261 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du commissaire aux comptes	3 600	3 221	12 983
Redevances du CMF	12 203	18 442	61 541
TCL	1 589	1 709	7 158
Frais de publicité	3 279	1 110	4 465
Charges diverses	1 281	1 579	5 180
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Total	22 152	26 261	91 27

5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE

5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2. Rémunération du gestionnaire

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

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