



# Bulletin Officiel

N°6394 Lundi 12 Juillet 2021

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)26<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 2

## AVIS DES SOCIETES

### AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR

FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR 3

FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS 4

FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE 5

SICAV OPPORTUNITY 6

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE 7

SICAV PROSPERITY 8

SICAV TRESOR 9

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BTE 2021-1 10

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 15

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne (mise à jour en date du 03/05/2021)

## ANNEXE III

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

- SICAV BH OBLIGATAIRE

**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**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**  
**Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières**  
Agrément du CMF n°24-2017 du 18 avril 2017  
**Adresse :** Immeuble Youssef Towers- Bloc A- rue du Dinar  
Les Jardins du Lac II-1053 Tunis

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR, a obtenu l'agrément du CMF n° 40-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur dudit fonds.

En conséquence, la distribution des parts de FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par TUNISIE VALEURS, sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des parts du fonds du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur est à la charge du gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et n'entraîne, par conséquent, aucun frais supplémentaire pour le fonds.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS**  
**Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières**  
Agrément du CMF n°30-2006 du 4 juillet 2006  
**Adresse : Immeuble Youssef Towers- Bloc A- rue du Dinar**  
Les Jardins du Lac II-1053 Tunis

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS, a obtenu l'agrément du CMF n° 39-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur dudit fonds.

En conséquence, la distribution des parts de FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des parts du fonds du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur est à la charge du gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et n'entraîne, par conséquent, aucun frais supplémentaire pour le fonds.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**  
**Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières**  
Agrément du CMF n°62-2015 du 10 décembre 2015  
**Adresse :** Immeuble Youssef Towers- Bloc A- rue du Dinar  
Les Jardins du Lac II-1053 Tunis

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE, a obtenu l'agrément du CMF n° 38-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur dudit fonds.

En conséquence, la distribution des parts de FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des parts du fonds du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur est à la charge du gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et n'entraîne, par conséquent, aucun frais supplémentaire pour le fonds.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**SICAV OPPORTUNITY**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
Agrément du Ministre des Finances du 12 mars 2001  
**Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba -1000 Tunis**

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de SICAV OPPORTUNITY, a obtenu l'agrément du CMF n° 37-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.

En conséquence, la distribution des actions de SICAV OPPORTUNITY sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des actions de la SICAV du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur est à la charge du gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et n'entraîne, par conséquent, aucun frais supplémentaire pour la SICAV.

2021-AS - 0917

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
Agrément du CMF n°12-2005 du 18 mai 2005  
**Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba -1000 Tunis**

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, a obtenu l'agrément du CMF n° 36-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.

En conséquence, la distribution des actions de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des actions de la SICAV du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur qui est à la charge de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE n'entraîne aucun frais supplémentaire pour la SICAV.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET  
MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**SICAV PROSPERITY**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
Agrément du Ministre des Finances du 25 janvier 1994  
**Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba -1000 Tunis**

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de SICAV PROSPERITY, a obtenu l'agrément du CMF n° 35-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.

En conséquence, la distribution des actions de SICAV PROSPERITY sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des actions de la SICAV du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur est à la charge du gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et n'entraîne, par conséquent, aucun frais supplémentaire pour la SICAV.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AJOUT D'UN NOUVEAU DISTRIBUTEUR ET**  
**MISE A TERME DES SERVICES D'UN DISTRIBUTEUR**

**SICAV TRESOR**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
Agrément du Ministre des Finances du 29 octobre 1996  
**Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba -1000 Tunis**

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en sa qualité de gestionnaire de SICAV TRESOR, a obtenu l'agrément du CMF n° 34-2021 du 3 juin 2021 pour l'ajout de TUNISIE VALEURS intermédiaire en bourse, en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.

En conséquence, la distribution des actions de SICAV TRESOR sera assurée, à partir du **15 juillet 2021** par :

- La Banque Internationale Arabe de Tunisie
- TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
- TUNISIE VALEURS

Sachant que la société BIATCAPITAL n'assurera plus à partir de cette date la distribution des actions de la SICAV du fait que ladite société sera absorbée par TUNISIE VALEURS.

La rémunération du nouveau distributeur qui est à la charge de SICAV TRESOR n'entraîne aucun frais supplémentaire pour la SICAV.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

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

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS**  
**-BTE-**

Société Anonyme au capital de 90 000 000 dinars divisé en 4 500 000 actions de nominal 20 dinars entièrement libérées dont  
 3 500 000 actions ordinaires et 1 000 000 actions à dividende prioritaire sans droit de vote

**Siège social** : 5bis, Rue Mohamed Badra – 1002 Tunis

**Identifiant Unique** : 0015094B

**Emission d'un « Emprunt Obligataire Subordonné**  
**BTE 2021-1 » de 30MD**  
**Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**

**1. Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **28/04/2021** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de 100MD et ce, avant la date de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2023. L'AGO a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **25/05/2021** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 30MD et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Épargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	9,4% et/ou TMM + 2,75%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
B	7 ans	9,6% et/ou TMM + 2,95%	Constant par 1/7 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

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

➤ **Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 30 millions de dinars divisé en 300 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l' « Emprunt Obligataire Subordonné BTE 2021-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

➤ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **05/07/2021** auprès de BNA Capitaux, Intermédiaire en bourse et seront clôturées au plus tard le **09/07/2021**. Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 30MD est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations subordonnées.

En cas d'un placement d'un montant inférieur à 30 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **09/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/07/2021** 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 à cette date.

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

#### ➤ **But de l'émission**

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs ;
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds complémentaires, composants 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 restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

### **3. Caractéristiques des titres émis**

- **Dénomination de l'emprunt** : « Emprunt Obligataire Subordonné BTE 2021-1 »
- **Prix de souscription, Prix d'émission et modalités de paiement** : Les obligations subordonnées souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **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 : Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 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.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalité 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 l'intermédiaire en bourse BNA Capitaux. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.
- **Date de jouissance des 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 **09/07/2021** 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 **09/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

➤ **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'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **9,4%** 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.
- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,75%**, 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 mois 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.

**Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans :**

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **9,6%** 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.
- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,95%**, 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 mois mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 295 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.

➤ **Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises sont amortissables du 1/5<sup>ème</sup> de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée pour la catégorie A et du 1/7<sup>ème</sup> de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée pour la catégorie B. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B. L'emprunt sera amorti en totalité le **09/07/2026** pour la catégorie A et le **09/07/2028** pour la catégorie B.

➤ **Paiement :** Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **9 Juillet** de chaque année auprès des dépositaires et à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement en intérêts et en capital aura lieu le **09/07/2022** pour les deux catégories.

➤ **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 **9,4%** l'an pour la catégorie A et **9,6%** l'an pour la catégorie B 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 arrêtée au mois de juin 2021, qui est égale à 6,358%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,108% pour la catégorie A, et 9,308% pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** pour la catégorie A et **2,95%** pour la catégorie B, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale**

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

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

• **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l' « Emprunt obligataire subordonné BTE 2021-1 » est comme suit :

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

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

La duration pour les obligations subordonnées est égale à :

- **2,678** années pour la catégorie A ;
- **3,371** années pour la catégorie B ;

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

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

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

→ **Rang de créance** : En cas de liquidation de la BTE, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement 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 prévues par l'article 333 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** : La BTE 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, en dehors de celles prévues aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie** : Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'« Emprunt Obligataire Subordonné BTE 2021-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la BNA Capitaux.  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie 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 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 risques 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, 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 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 défini dans le paragraphe « Rang de créance »)
  - **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** : Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, 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.

**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.

➤ **Paiement** :

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			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	203,985	204,063		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	16/04/07	135,663	139,407	139,468		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	116,517	116,564		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	124,901	124,961		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	121,889	121,921		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	120,710	120,773		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,076	117,120		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,598	47,613		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,019	34,034		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	115,268	115,336		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,989	17,996		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,322	128,359		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,187	1,187		
14	FCP Wafa Obligataire Capitalisatio	TSI	15/11/17	118,928	122,351	122,397		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,894	11,898		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	171,274	171,351		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,853	11,858		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,465	97,505		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,901	1,902		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,690	64,713		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	25/04/94	132,558	135,780	135,808		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	11/11/01	105,737	107,428	107,398		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,443	108,488		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,010	141,016		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	536,488	536,530		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,966	137,662		
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	170,931	170,206		
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	96,846	96,738		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	128,177	128,226		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	172,683	172,771		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,235	152,141		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,123	23,126		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	91,342	91,057		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2217,425	2221,914		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	128,978	129,794		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	218,198	219,952		
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	2,970	2,984		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,663	2,676		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,193	66,357		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,279	1,283		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,298	1,299		
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,241	1,235		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,219	1,215		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	111,695	112,963		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1142,671	1190,716	1204,787		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,290	13,425		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	06/11/17	9,852	10,318	10,402		
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		10,002	10,172		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,270	89,307		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
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	107,388	107,424
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,459	99,494
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,451	110,496

57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,364	102,412
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	103,942	103,993
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,160	107,202
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,784	103,828
61	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,023	101,062
62	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	101,958	101,978
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	104,292	104,337
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,054	106,103
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,128	104,159
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,282	103,315
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,789	102,833
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,465	102,494
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,480	101,520
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,228	105,257
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	101,990	102,035
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,772	100,796
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,350	105,382
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,267	101,300
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,104	107,147
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,616	103,658
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,122	106,153
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,089	108,023
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,361	65,441
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	94,528	94,338
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,816	17,830
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	294,998	294,961
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2282,391	2276,868
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,588	70,376
85	SICAV Avenir	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,162	55,145
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,003	106,075
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,760	11,781
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,384	14,379
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	15,953	15,977
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,928	13,944
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,788	143,806
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,565	9,586
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	102,411	101,809
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	76,993	76,452
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,938	77,378
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	99,124	99,133
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	93,325	93,318
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,503	10,532
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	100,827	100,785
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,858	148,941
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,334	106,618
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,539	118,960
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	120,699	121,671
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	190,345	192,168
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	174,837	176,183
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	168,506	169,462
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	22,965	23,240
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	136,800	138,571
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,092	155,687
110	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346			
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5388,587	5425,616
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	5763,340
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	89,578	89,465
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4565,806	4594,786
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,354	10,401
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,583	165,776
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	10924,316	11003,374
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	125,305	124,909

(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 <sup>ème</sup> 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 Lemane, 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 <sup>ème</sup> 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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	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 Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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 -Immeuble 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 GERE	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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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.

# **SICAV BH OBLIGATAIRE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de **113.982.635** Dinars, un actif net de **113.377.880** Dinars et un bénéfice de la période de **1.316.939** Dinars.

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 31 Mars 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## Autres obligations légales et réglementaires

- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie **19,21%** de son actif en titres émis par BH Bank, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie **5,07%** de son actif net en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières, ce qui est en dépassement par rapport à la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie **25,59%** de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Au 31 Mars 2021, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » dispose de placements en bon de caisse pour un montant de 5 644 538 Dinars. Le Conseil du Marché financier a considéré que les liquidités pouvant être détenues par un OPCVM sont celles détaillés au niveau du communiqué du CMF paru dans son bulletin n° 2007 du 13 janvier 2004, qui se limitent aux seuls dépôts à vue, dépôts à terme et disponibilités. Par conséquent, le Conseil du Marché financier a considéré que les placements en Bons de caisse ne sont pas autorisés par la réglementation en vigueur se rapportant aux OPCVM.

Tunis, le 30 avril 2021

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

**BILAN**  
**Arrêté au 31/03/2021**  
*(Unité : En Dinars)*

	Notes	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>59 469 769</b>	<b>69 930 457</b>	<b>64 118 045</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 748 615	4 323 969	5 305 212
b - Obligations et Valeurs assimilées		53 721 154	65 606 488	58 812 833
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3-3</b>	<b>54 412 781</b>	<b>24 199 198</b>	<b>42 548 197</b>
a - Placements monétaires		25 242 282	0	9 978 782
b - Disponibilités		29 170 499	24 199 198	32 569 415
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-5</b>	<b>100 085</b>	<b>166 948</b>	<b>100 085</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>113 982 635</b>	<b>94 296 603</b>	<b>106 766 327</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	152 827	101 487	153 627
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	451 928	446 790	440 022
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>604 755</b>	<b>548 277</b>	<b>593 649</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>106 147 015</b>	<b>87 275 258</b>	<b>100 625 450</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>7 230 865</b>	<b>6 473 068</b>	<b>5 547 228</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 854 099	5 188 254	623
b - Sommes distribuables de la période		1 376 766	1 284 814	5 546 605
<b>ACTIF NET</b>		<b>113 377 880</b>	<b>93 748 326</b>	<b>106 172 678</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>113 982 635</b>	<b>94 296 603</b>	<b>106 766 327</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2021**  
*(Unité : en Dinars)*

	Notes	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
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>854 522</b>	<b>1 027 060</b>	<b>3 886 364</b>
a - Dividendes		-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		854 522	1 027 060	3 886 364
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>701 628</b>	<b>343 696</b>	<b>1 825 174</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 556 150</b>	<b>1 370 756</b>	<b>5 711 538</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>151 637</b>	<b>100 297</b>	<b>471 976</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 404 513</b>	<b>1 270 459</b>	<b>5 239 562</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>43 550</b>	<b>37 928</b>	<b>155 636</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 360 963</b>	<b>1 232 531</b>	<b>5 083 926</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>15 803</b>	<b>52 283</b>	<b>462 679</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 376 766</b>	<b>1 284 814</b>	<b>5 546 605</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-15 803</b>	<b>-52 283</b>	<b>-462 679</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-116 135	58 610	148 987
* +/- values réalisées sur cession des titres		73 469	-	13 974
* Frais de négociation des titres		-1 358	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 316 939</b>	<b>1 291 141</b>	<b>5 246 887</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2021**

(Unité : en Dinars)

	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
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	1 360 963	1 232 531	5 083 926
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-116 135	58 610	148 987
c - +/- values réalisées sur cession de titres	73 469	-	13 974
d - Frais de négociation de titres	-1 358	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	<b>4 909 363</b>
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>			
<b>a - Souscriptions</b>	<b>18 716 868</b>	<b>23 644 574</b>	<b>94 399 253</b>
* Capital	17 838 100	22 448 600	91 050 100
* Régularisation des sommes non distrib.	-208 045	-287 626	-1 111 599
* Régularisation des sommes distrib.	1 086 813	1 483 600	4 460 752
<b>b - Rachats</b>	<b>12 828 606</b>	<b>14 353 792</b>	<b>71 730 502</b>
* Capital	12 207 300	13 615 000	68 806 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-142 834	-173 939	-833 853
* Régularisation des sommes distrib.	764 140	912 731	3 757 755
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 205 201</b>	<b>10 581 923</b>	<b>23 006 275</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	106 172 678	83 166 403	83 166 403
b - En fin de période	113 377 880	93 748 326	106 172 678
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	1 017 866	795 431	795 431
b - En fin de période	1 074 174	883 767	1 017 866
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,549</b>	<b>106,078</b>	<b>104,309</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,82%</b>	<b>5,84%</b>	<b>5,36%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2021

(Unité en Dinars Tunisiens)

### PRESENTATION DE LA SICAV BH OBLIGATAIRE :

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des finances le 14 avril 1997.

#### 1- Référentiel d'élaboration des états financiers :

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

#### 2- Principes comptables appliqués :

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations 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 comptes en résultat à la date de détachement du coupon.

##### **2-2 Evaluation 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 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.

## **2-3 Evaluation des autres valeurs du portefeuille titres et des placements monétaires.**

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

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

## **2-4 Cession des placements**

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

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

## **3 - 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 **59 469 769** Dinars, contre un solde de **69 930 457** Dinars au 31/03/2020. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Mars 2021 se détaillent ainsi :

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>		<b>52 187 051,550</b>	<b>53 721 153,931</b>	<b>47,13%</b>	<b>47,38%</b>	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	500 000,000	534 115,069	0,47%	0,47%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	532 780,000	544 436,918	0,48%	0,48%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	399 508,846	411 429,068	0,36%	0,36%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	132 705,186	136 678,593	0,12%	0,12%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 332 977,143	1 379 268,404	1,21%	1,22%	-
AMEN BANK SUB 2011-1	40 000	400 000,000	410 000,658	0,36%	0,36%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	1 166 550,000	1 207 054,854	1,06%	1,06%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	40 000	800 000,000	816 997,698	0,72%	0,72%	-
AMEN BANK SUB 2020-03	20 000	2 000 000,000	2 018 954,521	1,77%	1,78%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	1 800 000,000	1 838 761,644	1,61%	1,62%	-
ATB SUB 2017	37 500	3 000 000,000	3 009 655,069	2,64%	2,65%	-
ATL 2015-1	20 000	800 000,000	836 062,685	0,73%	0,74%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 800 000,000	1 884 999,452	1,65%	1,66%	BBB
ATL 2017-1	50 000	3 000 000,000	3 008 718,904	2,64%	2,65%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	600 000,000	629 814,904	0,55%	0,56%	BB
ATL SUB 2017	5 000	400 000,000	411 566,466	0,36%	0,36%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	1 200 000,000	1 251 162,740	1,10%	1,10%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS	5 000	100 000,000	100 486,246	0,09%	0,09%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	300 000,000	301 496,877	0,26%	0,27%	BB+
BH 2009	75 000	2 302 550,000	2 326 889,633	2,04%	2,05%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	3 000 000,000	3 195 371,507	2,80%	2,82%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	42 000,000	44 735,201	0,04%	0,04%	-
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	360 000,000	360 411,288	0,32%	0,32%	-
BNA SUB 2009	25 000	666 050,000	694 337,626	0,61%	0,61%	-

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
BNA SUB 2017-1	40 000	3 200 000,000	3 364 155,617	2,95%	2,97%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 920 000,000	2 018 493,369	1,77%	1,78%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	600 000,000	626 425,973	0,55%	0,55%	-
BNA SUB 2018-1 TV	33 330	1 999 800,000	2 087 877,766	1,83%	1,84%	-
BTK 2009 (C)	15 000	399 450,000	401 649,054	0,35%	0,35%	-
CIL-2016-2	5 000	100 000,000	100 739,726	0,09%	0,09%	BBB-
CIL 2017-1	3 000	120 000,000	125 556,954	0,11%	0,11%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	450 000,000	462 116,712	0,41%	0,41%	BBB-
CIL-2016-1	5 000	100 000,000	105 243,836	0,09%	0,09%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	300 000,000	314 226,781	0,28%	0,28%	-
ATTIJARI LEASING SUB 2014	5 000	100 000,000	101 630,685	0,09%	0,09%	B+
HL 2014-1	6 000	120 000,000	123 138,806	0,11%	0,11%	BB-
HL 2016-1	20 000	400 000,000	418 577,973	0,37%	0,37%	BB
HL 2016-2	20 000	1 200 000,000	1 225 601,754	1,08%	1,08%	BB
HL 2017-1 (A)	5 000	100 000,000	100 838,356	0,09%	0,09%	BB
HL 2017-1 (B)	5 000	300 000,000	302 580,821	0,27%	0,27%	BB
HL 2017-3	15 000	1 200 000,000	1 214 104,110	1,07%	1,07%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	7 500	450 000,000	476 390,959	0,42%	0,42%	B+
HL 2020-02(B) TF	18 160	1 816 000,000	1 874 645,357	1,64%	1,65%	BB-
HL 2020-03(A) TF	12 000	1 200 000,000	1 216 796,054	1,07%	1,07%	B+
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	600 000,000	635 187,946	0,56%	0,56%	B+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	270 000,000	287 671,759	0,25%	0,25%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	1 200 000,000	1 278 541,150	1,12%	1,13%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	300 000,000	127 800,254	0,11%	0,11%	CCC+
STB 2008/1	5 000	125 000,375	131 779,506	0,12%	0,12%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	532 600,000	533 156,822	0,47%	0,47%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	400 000,000	409 583,890	0,36%	0,36%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	600 000,000	648 328,767	0,57%	0,57%	-
TL 2014-2	10 000	200 000,000	203 658,521	0,18%	0,18%	BBB+
TL 2017-1	10 000	800 000,000	840 756,602	0,74%	0,74%	BBB+
TL 2017-2	10 000	800 000,000	807 476,602	0,71%	0,71%	BBB+
TL SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	201 032,767	0,18%	0,18%	BB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000,000	803 275,069	0,70%	0,71%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000,000	428 413,369	0,38%	0,38%	BBB
TLF SUB 2020	7 000	700 000,000	709 750,137	0,62%	0,63%	BB+
TLF2019-1 (A) TV	7 500	600 000,000	633 831,946	0,56%	0,56%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	799 080,000	823 954,876	0,72%	0,73%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	202 757,260	0,18%	0,18%	-
<b><u>Titres des OPCVM</u></b>		<b>5 249 583,918</b>	<b>5 748 615,459</b>	<b>5,04%</b>	<b>5,07%</b>	
SICAV BH CAPITALISATION	39 161	1 298 459,358	1 313 029,169	1,15%	1,16%	-
TUNISIE SICAV	22 030	3 951 124,560	4 435 586,290	3,89%	3,91%	-
<b>Total Général</b>		<b>57 436 635,468</b>	<b>59 469 769,390</b>	<b>52,17%</b>	<b>52,45%</b>	

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du premier trimestre 2021, **3 354 057** Dinars sous forme de titres des OPCVM.

Les sorties du portefeuille titres au cours du premier trimestre 2021 concernent le remboursement des obligations des sociétés échus pour un montant de **3 803 450** Dinars, la cession des obligations des sociétés pour un montant de **1 000 200** Dinars et la cession des titres des OPCVM pour un montant de **2 966 718** Dinars.

### **(\*)Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »**

Les cinquième, sixième, septième et huitième échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire «SERVICOM 2016» prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ». La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 100.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours du premier trimestre 2021 une dépréciation de 132 020 Dinars sur ce titre.

### **3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **854 522** Dinars pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 contre **1 027 060** Dinars pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 et se détaillent ainsi :

Désignation	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
Revenus des obligations	854 522	1 027 060	3 886 364
<b>Total</b>	<b>854 522</b>	<b>1 027 060</b>	<b>3 886 364</b>

### **3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités**

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 31/03/2021 à **54 412 781** Dinars et se détaillent comme suit :

#### **a. Les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à **25 242 282** Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Emetteur	Not e
<b>Certificats de Dépôt</b>				<b>25 169 544,750</b>	<b>25 242 281,904</b>	<b>22,15%</b>		
CD120321/110421CHARGUIA	1	30	7,23	497 604,433	499 201,478	0,44%	BH Bank	
CD280321/270421CHARGUIA	2	30	7,23	995 208,867	995 847,685	0,87%	BH Bank	
CD270321/260421CARNOY	2	30	7,23	995 208,867	996 007,389	0,87%	BH Bank	
CD240321/230421KELIBIA	1	30	7,23	497 604,433	498 243,251	0,44%	BH Bank	
CD250321/040421INTER	8	10	7,23	3 993 586,214	3 998 075,864	3,51%	BH Bank	
CD310321/100421CHARGUIA	1	10	7,23	499 198,277	499 278,449	0,44%	BH Bank	
CD310321/200421LAC2	4	20	7,23	1 993 599,044	1 993 919,092	1,75%	BH Bank	
CD040321/030421LAOUINA	4	30	7,23	1 990 417,733	1 999 361,182	1,75%	BH Bank	
CD090321/080421ENNASR	1	30	7,23	497 604,433	499 441,034	0,44%	BH Bank	
CD290321/280421LAOUINA	3	30	7,23	1 492 813,300	1 493 531,970	1,31%	BH Bank	
CD150321/140421NASR	1	30	7,23	497 604,433	498 961,921	0,44%	BH Bank	

CD150321/140421CARNOY	2	30	7,23	995 208,867	997 923,843	0,88%	BH Bank	
CD180321/170421LAOUINA	2	30	7,23	995 208,867	997 444,729	0,88%	BH Bank	
CD120321/100721UNION FACTORING	2	120	8,80	977 202,073	981 001,727	0,86%	UF	
CD220321/180921BH LEASING	7	180	8,50	3 385 851,319	3 392 192,913	2,98%	BH Leasing	F3
CD160221/160621UNION FACTORING	6	120	8,90	2 930 851,408	2 956 205,892	2,59%	UF	
CD020321/290821BH LEASING	4	180	8,50	1 934 772,182	1 945 643,485	1,71%	BH Leasing	F3
<b>Total</b>				<b>25 169 544,750</b>	<b>25 242 281,904</b>	<b>22,15%</b>		

#### b. Les disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 31/03/2021 à **29 170 499** Dinars contre **24 199 198** Dinars au 31/03/2020, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Comptes à terme (i)	13 836 252	13 936 471	16 446 805
Bons de caisse (ii)	5 644 538	0	5 808 698
Avoirs en banque	9 689 709	10 262 727	10 313 912
<b>Total</b>	<b>29 170 499</b>	<b>24 199 198</b>	<b>32 569 415</b>

#### (i) Les Comptes à Terme

Le solde de ce poste s'élève à **13 836 252** dinars au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT290520/280521ENNASR	364	7,80	55 000,000	57 886,641	0,05%	BH Bank
CT291220/280521ENNASR	150	6,81	195 000,000	197 706,835	0,17%	BH Bank
CT291220/280521HAMAM SOUSSE	150	6,81	22 000,000	22 305,386	0,02%	BH Bank
CT301220/030521SOUSSE HACHED	124	6,81	82 000,000	83 126,019	0,07%	BH Bank
CT301220/020421LAOUINA	93	6,81	181 000,000	183 485,482	0,16%	BH Bank
CT301220/020421SOUSSE RIADH	93	6,81	350 000,000	354 806,181	0,31%	BH Bank
CT301220/030521CHARGUIA	124	6,81	16 000,000	16 219,711	0,01%	BH Bank
CT310321/310322SUCCURSALE 2	365	7,23	62 000,000	62 009,825	0,05%	BH Bank
CT311220/300421LAOUINA	120	6,81	41 000,000	41 556,890	0,04%	BH Bank
CT190221/180222LAOUINA	364	7,15	93 000,000	93 597,544	0,08%	BH Bank
CT190321/180322CHARGUIA	364	7,23	57 000,000	57 117,423	0,05%	BH Bank
CT190520/190521HAMAM SOUSSE	365	7,80	9 000,000	9 487,746	0,01%	BH Bank
CT210221/210122BOUMHAL	334	7,12	75 000,000	75 819,288	0,07%	BH Bank
CT200121/200122KALAA SOGHRA	365	7,12	54 000,000	54 598,314	0,05%	BH Bank
CT200121/200122SFAX BEJAOUI	365	7,12	200 000,000	202 215,978	0,18%	BH Bank
CT200520/200521MEGHIRA	365	7,80	56 000,000	59 025,289	0,05%	BH Bank
CT220121/200122ENNASR	363	7,12	20 000,000	20 215,356	0,02%	BH Bank
CT220121/200122SOUSSE HACHED	363	7,12	10 000,000	10 107,678	0,01%	BH Bank
CT220520/210521SOUSSE RIADH	364	7,80	206 000,000	217 058,306	0,19%	BH Bank
CT220221/220222CHARGUIA	365	7,15	19 000,000	19 113,146	0,02%	BH Bank
CT220420/220421ENNASR	365	10,45	44 000,000	47 466,766	0,04%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT220420/220421HAMAM SOUSSE	365	10,45	20 000,000	21 575,802	0,02%	BH Bank
CT230221/230222SOUSSE RIADH	365	7,15	80 000,000	80 463,869	0,07%	BH Bank
CT231220/050421ENNASR	103	6,81	30 000,000	30 443,303	0,03%	BH Bank
CT231220/120421CUN	110	6,81	15 000,000	15 221,651	0,01%	BH Bank
CT231220/160421SHACHED	114	6,81	49 000,000	49 724,062	0,04%	BH Bank
CT231220/190421CARNOY	117	6,81	150 000,000	152 216,515	0,13%	BH Bank
CT231220/19042021SRIADH	117	6,81	92 000,000	93 359,462	0,08%	BH Bank
CT240221/230222ENNASR	364	7,15	30 000,000	30 169,250	0,03%	BH Bank
CT240221/240222JARDINS DEL MEN	365	7,15	30 000,000	30 169,250	0,03%	BH Bank
CT240221/240222LAOUINA	365	7,15	35 000,000	35 197,458	0,03%	BH Bank
CT240221/240222MGHIRA	365	7,15	33 000,000	33 186,174	0,03%	BH Bank
CT250121/250122ENNASR	365	7,12	50 000,000	50 514,981	0,04%	BH Bank
CT241220/05042021SOUKRA	102	6,81	399 000,000	404 836,375	0,36%	BH Bank
CT241220/190421CUN	116	6,81	60 000,000	60 877,650	0,05%	BH Bank
CT241220/310521MENZAH 5	158	6,81	263 000,000	266 847,034	0,23%	BH Bank
CT250221/250222CHARGUIA 1	365	7,15	20 000,000	20 109,698	0,02%	BH Bank
CT250221/250222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	6 000,000	6 032,910	0,01%	BH Bank
CT250520/210521CHATT MEREIM	361	7,80	30 000,000	31 595,046	0,03%	BH Bank
CT250520/260521AVENUE DE CARTH	366	7,80	10 000,000	10 531,682	0,01%	BH Bank
CT251220/040521SOUSSE HACHED	130	6,81	29 000,000	29 419,869	0,03%	BH Bank
CT251220/070421HAMMAMET	103	6,81	20 000,000	20 289,565	0,02%	BH Bank
CT251220/070421KALAA SGHIRA	103	6,81	590 000,000	598 542,166	0,53%	BH Bank
CT251220/230421RADES	119	6,81	18 000,000	18 260,609	0,02%	BH Bank
CT251220/260421JAERDIN DEL MEN	122	6,81	20 000,000	20 289,565	0,02%	BH Bank
CT251220/290421ENNASR	125	6,81	934 000,000	947 522,682	0,83%	BH Bank
CT251220/290421MGHIRA	125	6,81	9 000,000	9 130,304	0,01%	BH Bank
CT260221/250222BARDO	364	7,15	21 000,000	21 111,893	0,02%	BH Bank
CT260221/280222KHEIREDDINE	367	7,23	19 000,000	19 102,369	0,02%	BH Bank
CT260321/250322CHARGUIA	364	7,23	73 000,000	73 069,408	0,06%	BH Bank
CT261220/280521ENNASR	153	6,81	302 000,000	306 327,354	0,27%	BH Bank
CT260520/260521CHARGUIA	365	7,80	76 000,000	80 027,792	0,07%	BH Bank
CT260520/260521CHATT MERIEM	365	7,80	26 000,000	27 377,929	0,02%	BH Bank
CT260520/260521MANOUBA	365	7,80	24 000,000	25 271,934	0,02%	BH Bank
CT270121/270122ENNASR 2	365	7,12	210 000,000	212 097,377	0,19%	BH Bank
CT270520/270521CUN	365	7,80	116 000,000	122 127,851	0,11%	BH Bank
CT270520/250521JARDIN DE CARTH	365	7,80	300 000,000	315 847,890	0,28%	BH Bank
CT280520/280521HAMMAMET	365	7,80	100 000,000	105 265,534	0,09%	BH Bank
CT281220/160421HAMMAMET	109	6,81	99 000,000	100 389,016	0,09%	BH Bank
CT281220/010421SAHLOUL	94	6,81	34 000,000	34 477,036	0,03%	BH Bank
CT281220/070421CARNOY	100	6,81	196 000,000	198 749,971	0,17%	BH Bank
CT281220/070421CHARGUIA	100	6,81	440 000,000	446 173,405	0,39%	BH Bank
CT281220/170521MONASTIR1	140	6,81	400 000,000	405 612,186	0,36%	BH Bank
CT281220/170521SOUKRA	140	6,81	428 000,000	434 005,039	0,38%	BH Bank
CT281220/270421KALAA SGHIRA	120	6,81	213 000,000	215 988,490	0,19%	BH Bank
CT281220/290421CUN	122	6,81	279 000,000	282 914,500	0,25%	BH Bank
CT281220/290421ENNASR	122	6,81	162 000,000	164 272,935	0,14%	BH Bank
CT290121/240122ENNASR	360	7,15	20 000,000	20 194,323	0,02%	BH Bank
CT290121/280122BOUMHAL	364	7,12	10 000,000	10 096,754	0,01%	BH Bank
CT290121/280122HAMMAMET	364	7,12	140 000,000	141 354,556	0,12%	BH Bank
CT290121/280122SFAXBEJAOUI	364	7,12	100 000,000	100 967,540	0,09%	BH Bank
CT290321/290322MEDENINE	365	7,23	220 000,000	220 104,587	0,19%	BH Bank
CT290420/290421ENNASR	365	10,45	20 000,000	21 543,737	0,02%	BH Bank
CT010221/010222HAMAM SOUSSE	365	7,15	11 000,000	11 101,706	0,01%	BH Bank
CT010221/010222HAMMAMET	365	7,15	60 000,000	60 554,762	0,05%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT010321/010322AVENUE DE CARTH	365	7,23	14 000,000	14 068,774	0,01%	BH Bank
CT010321/010322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 122,811	0,02%	BH Bank
CT010420/010421SFAX SIDI MANSO	365	10,45	9 000,000	9 752,400	0,01%	BH Bank
CT020221/020222BARDO	365	7,15	100 000,000	100 908,931	0,09%	BH Bank
CT020221/020222ENNASR	365	7,15	27 000,000	27 245,411	0,02%	BH Bank
CT040520/290421MEGHIRA	360	9,90	41 000,000	43 953,618	0,04%	BH Bank
CT050121/050122SOUSSE CORNICHE	365	7,12	58 000,000	58 778,402	0,05%	BH Bank
CT050221/030222KELIBIA	363	7,15	51 000,000	51 439,578	0,05%	BH Bank
CT050321/040322HAMMAMET	364	7,23	50 000,000	50 213,929	0,04%	BH Bank
CT050321/070322LAOUINA	367	7,23	37 000,000	37 158,307	0,03%	BH Bank
CT060121/060521SOUSSE RIADH	120	7,12	63 000,000	63 835,674	0,06%	BH Bank
CT070520/070521JARDINS DEL MEN	365	7,80	15 000,000	15 843,682	0,01%	BH Bank
CT020221/030521RADES	90	7,15	8 000,000	8 072,714	0,01%	BH Bank
CT020321/020322ENNASR	365	7,23	70 000,000	70 332,778	0,06%	BH Bank
CT030221/030222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	20 000,000	20 178,652	0,02%	BH Bank
CT040121/040122SOUSSE HACHED	365	7,12	20 000,000	20 271,535	0,02%	BH Bank
CT040121/140521LAC1	130	7,12	60 000,000	60 814,606	0,05%	BH Bank
CT040221/040222MANOUBA	365	7,15	20 000,000	20 175,518	0,02%	BH Bank
CT040321/040322SFAX BEJAOUI	365	7,23	368 000,000	369 632,831	0,32%	BH Bank
CT070121/060521CHARGUIA	119	7,12	313 000,000	317 102,993	0,28%	BH Bank
CT070420/070421AVENUE DE CARTH	365	10,45	39 000,000	42 206,804	0,04%	BH Bank
CT070420/070421CHARGUIA	365	10,45	50 000,000	54 111,288	0,05%	BH Bank
CT070420/070421ENNASR	365	10,45	51 000,000	55 193,514	0,05%	BH Bank
CT080620/080621BOUMHAL	365	7,80	10 000,000	10 507,748	0,01%	BH Bank
CT100221/100222HAMMAMET	365	7,15	456 000,000	459 573,041	0,40%	BH Bank
CT090221/070222MEGRINE	363	7,15	50 000,000	50 399,617	0,04%	BH Bank
CT090321/090322EZZAHRA	365	7,23	25 000,000	25 091,118	0,02%	BH Bank
CT090321/090322LAOUINA	365	7,23	29 000,000	29 105,697	0,03%	BH Bank
CT100221/100222MEGHIRA	365	7,15	20 000,000	20 156,712	0,02%	BH Bank
CT100321/100322SOUSSE HACHED	365	7,23	105 000,000	105 366,056	0,09%	BH Bank
CT110221/110222AVENUE DE CARTH	365	7,15	11 000,000	11 084,468	0,01%	BH Bank
CT110221/110222BOUMHAL	365	7,15	3 000,000	3 023,037	0,00%	BH Bank
CT110221/110222MEGHIRA	365	7,15	28 000,000	28 215,010	0,02%	BH Bank
CT110221/110222SIDI DAOUED	365	7,15	169 000,000	170 297,734	0,15%	BH Bank
CT110321/110322HAMMAMET	365	7,23	70 000,000	70 232,945	0,06%	BH Bank
CT120321/140322LAOUINA	367	7,23	140 000,000	140 443,704	0,12%	BH Bank
CT120520/120521KELIBIA	365	7,80	300 000,000	316 617,206	0,28%	BH Bank
CT140420/140421ENNASR	365	10,45	21 000,000	22 693,072	0,02%	BH Bank
CT130420/130421ENNASR	365	10,45	30 000,000	32 425,546	0,03%	BH Bank
CT130420/130421MEGHIA	365	10,45	26 000,000	28 102,139	0,02%	BH Bank
CT130520/130521MEGHIRA	365	7,80	29 000,000	30 601,372	0,03%	BH Bank
CT140420/240421ENNASR 2	375	10,45	400 000,000	432 248,986	0,38%	BH Bank
CT150121/130122GABES	363	7,12	250 000,000	252 965,041	0,22%	BH Bank
CT150221/150222ENNASR	365	7,15	38 000,000	38 267,978	0,03%	BH Bank
CT150221/150222MANOUBA	365	7,15	31 000,000	31 218,614	0,03%	BH Bank
CT150221/150222MGHIRA	365	7,15	64 000,000	64 451,331	0,06%	BH Bank
CT150321/150322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 067,348	0,02%	BH Bank
CT150321/150322MGHIRA	365	7,23	31 000,000	31 083,511	0,03%	BH Bank
CT150321/150322CHOTTMERIEM	365	7,23	26 000,000	26 070,042	0,02%	BH Bank
CT150321/150322MANOUBA	365	7,23	20 000,000	20 053,878	0,02%	BH Bank
CT170221/170222CHARGUIA	365	7,15	11 000,000	11 074,125	0,01%	BH Bank
CT160221/160222LAOUINA	365	7,15	55 000,000	55 379,244	0,05%	BH Bank
CT160321/160322HAMMAMET	365	7,23	100 000,000	100 253,546	0,09%	BH Bank
CT160420/150421SOUSSE HACHED	364	10,45	21 000,000	22 683,452	0,02%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT170221/170222SOUSSE HACHED	365	7,15	40 000,000	40 269,546	0,04%	BH Bank
CT170321/170322SOUSSE CORNICHE	365	7,23	77 000,000	77 183,028	0,07%	BH Bank
CT170420/190421CHARGUIA	367	10,45	30 000,000	32 398,060	0,03%	BH Bank
CT190121/190122CHARGUIA	365	7,12	73 000,000	73 820,224	0,06%	BH Bank
CT180221/170222CHARGUIA	364	7,15	46 000,000	46 302,768	0,04%	BH Bank
CT180221/180222SOUSSE HACHED	365	7,15	103 000,000	103 677,938	0,09%	BH Bank
CT180520/180521BOUMHAL	365	7,80	67 000,000	70 642,450	0,06%	BH Bank
CT110321/110322LAC2	365	7,23	63 000,000	63 209,650	0,06%	BH Bank
<b>Total</b>			<b>13 570 000,000</b>	<b>13 836 252,342</b>	<b>12,14%</b>	

(i) **Bons de Caisse**

Le solde de ce poste s'élève à **5 644 538** dinars au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Emetteur
<b>Bons de caisse</b>				<b>5 530 294,865</b>	<b>5 644 537,501</b>		
BC021220/021221LES JARDINS MEN	12	365	6,81	11 387,922	11 589,153	0,01%	BH Bank
BC031120/031121KALAA SOGHRA	229	365	6,81	217 319,521	222 087,717	0,19%	BH Bank
BC031220/031221KHEIREDDINE	45	365	6,81	42 704,709	43 453,037	0,04%	BH Bank
BC041120/041121MANOUBA	43	365	6,81	40 806,722	41 696,051	0,04%	BH Bank
BC041120/041121SOUSSE CORNICHE	121	365	6,81	114 828,218	117 330,748	0,10%	BH Bank
BC041220/031221MANOUBA	10	364	6,81	9 491,244	9 656,170	0,01%	BH Bank
BC041220/031221MRGHIRA	20	364	6,81	18 982,488	19 312,341	0,02%	BH Bank
BC041220/031221SFAX SIDI MANSO	17	364	6,81	16 135,115	16 415,490	0,01%	BH Bank
BC041220/031221YASMINET	57	364	6,81	54 100,091	55 040,172	0,05%	BH Bank
BC051120/081121LAC2	300	368	6,81	284 580,373	290 739,843	0,26%	BH Bank
BC061020/051021MANOUBA	50	364	6,81	47 456,220	48 693,168	0,04%	BH Bank
BC061020/061021SOUSSE HACHED	24	365	6,81	22 775,845	23 369,476	0,02%	BH Bank
BC061120/081121KHEIREDDINE	40	367	6,81	37 949,279	38 765,097	0,03%	BH Bank
BC071020/071021CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 471,769	0,02%	BH Bank
BC071020/071021SFAX SIDI MANSO	7	365	6,81	6 642,955	6 815,119	0,01%	BH Bank
BC081020/081021KELIBIA	130	365	6,81	123 369,160	126 548,330	0,11%	BH Bank
BC081220/081221CHARGUIA	35	365	6,81	33 214,774	33 772,352	0,03%	BH Bank
BC081220/081221MGHIRA	50	365	6,81	47 449,677	48 246,216	0,04%	BH Bank
BC081220/081221SFAX BEJAOUI	70	365	6,81	66 429,548	67 544,703	0,06%	BH Bank
BC081220/081221SOUSSE JAWHARA	38	365	6,81	36 061,754	36 667,124	0,03%	BH Bank
BC091020/041021ENASR	216	360	6,81	205 124,029	210 380,748	0,18%	BH Bank
BC091020/041021ENNASR	195	360	6,81	185 181,415	189 927,065	0,17%	BH Bank
BC091020/041021KELIBIA	36	360	6,81	34 187,338	35 063,458	0,03%	BH Bank
BC091020/041021SOUSSE KHEZAMA	32	360	6,81	30 388,745	31 167,519	0,03%	BH Bank
BC091120/091121CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 379,538	0,02%	BH Bank
BC091120/091121HAMMAMET	67	365	6,81	63 582,567	64 921,452	0,06%	BH Bank
BC101020/160821ENNASR	43	310	6,81	41 119,146	42 168,784	0,04%	BH Bank
BC101120/081121HAMAM SOUSSE	44	363	6,81	41 767,233	42 640,657	0,04%	BH Bank
BC101120/101121ENNASR	20	365	6,81	18 979,871	19 376,743	0,02%	BH Bank
BC101120/101121LAC1	15	365	6,81	14 234,903	14 532,557	0,01%	BH Bank
BC101120/101121SOUSSE HACHED	96	365	6,81	91 103,380	93 008,366	0,08%	BH Bank
BC101220/101221HAMMAMET	135	365	6,81	128 114,128	130 227,053	0,11%	BH Bank

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif	Emetteur
BC101220/101221LAC1	31	365	6,81	29 418,800	29 903,990	0,03%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAM SOUSSE	93	365	6,81	88 256,399	90 478,744	0,08%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAMET	100	365	6,81	94 899,354	97 288,972	0,09%	BH Bank
BC121120/121121AVENUE DE CARTH	7	365	6,81	6 642,955	6 779,904	0,01%	BH Bank
BC141220/141221HAMAM SOUSSE	31	365	6,81	29 418,800	29 886,662	0,03%	BH Bank
BC151220/011121MANOUBA	92	321	6,81	87 841,123	89 227,415	0,08%	BH Bank
BC151220/111021MAHDIA	50	300	6,81	47 879,771	48 635,986	0,04%	BH Bank
BC151220/151221ENNASR	148	365	6,81	140 451,044	142 664,026	0,13%	BH Bank
BC151220/151221HAMAM SOUSSE	149	365	6,81	141 400,037	143 627,971	0,13%	BH Bank
BC151220/151221SFAX BEJAOUI	256	365	6,81	242 942,346	246 770,206	0,22%	BH Bank
BC151220/221121LAC1	20	342	6,81	19 040,297	19 340,555	0,02%	BH Bank
BC151220/301121JARDIN DE CARTH	70	350	6,81	66 567,284	67 616,714	0,06%	BH Bank
BC161020/111021MENZAH5	204	360	6,81	193 728,249	198 493,200	0,17%	BH Bank
BC161120/161121SOUSSE HACHED	10	365	6,81	9 489,935	9 679,986	0,01%	BH Bank
BC161220/161221HAMMAMET	20	365	6,81	18 979,871	19 276,128	0,02%	BH Bank
BC161220/161221MEGHIRA	20	365	6,81	18 979,871	19 276,128	0,02%	BH Bank
BC171220/171221ENNASR	153	365	6,81	145 196,012	147 440,995	0,13%	BH Bank
BC181120/181121KHEIREDDINE	15	365	6,81	14 234,903	14 515,788	0,01%	BH Bank
BC181220/190421CHARGUIA	30	122	6,81	29 465,865	29 921,193	0,03%	BH Bank
BC191020/181021AVENUE DE CARTH	13	364	6,81	12 338,617	12 636,603	0,01%	BH Bank
BC191120/191121CENTRE URBAIN	279	365	6,81	264 769,198	269 954,668	0,24%	BH Bank
BC201120/191121ENNASR	27	364	6,81	25 626,359	26 124,493	0,02%	BH Bank
BC201120/191121MONASTIR1	48	364	6,81	45 557,971	46 443,542	0,04%	BH Bank
BC211020/211021CHARGUIA	30	365	6,81	28 469,806	29 148,960	0,03%	BH Bank
BC211020/211021ENNASR1	96	365	6,81	91 103,380	93 276,674	0,08%	BH Bank
BC211020/211021MEGHIRA	36	365	6,81	34 163,767	34 978,753	0,03%	BH Bank
BC211220/200421NASR	25	120	6,81	24 562,025	24 930,654	0,02%	BH Bank
BC211220/220421SOUSSE HACHED	18	122	6,81	17 679,519	17 944,835	0,02%	BH Bank
BC221020/081021CUN	99	351	6,81	94 132,141	96 364,977	0,08%	BH Bank
BC221020/221021BOUMHAL	9	365	6,81	8 540,942	8 743,431	0,01%	BH Bank
BC231020/181021SOUSSE HACHED	52	360	6,81	49 381,711	50 545,395	0,04%	BH Bank
BC231020/201021MENZAH5	173	362	6,81	164 243,821	168 113,955	0,15%	BH Bank
BC231020/211021MANOUBA	52	363	6,81	49 361,276	50 524,350	0,04%	BH Bank
BC231020/221021ENNASR	29	364	6,81	27 524,607	28 173,131	0,02%	BH Bank
BC231020/221021SFAX CHAKER	56	364	6,81	53 150,966	54 403,288	0,05%	BH Bank
BC231120/231121ETTADHAMEN	90	365	6,81	85 409,419	87 031,844	0,08%	BH Bank
BC231220/020421CHARGUIA	25	100	6,81	24 633,684	24 996,337	0,02%	BH Bank
BC261020/181021AVENUE DE CARTH	12	357	6,81	11 400,500	11 664,146	0,01%	BH Bank
BC261020/191021SOUSSE HACHED	70	358	6,81	66 493,735	68 031,399	0,06%	BH Bank
BC261120/261121SOUSSE HACHED	53	365	6,81	50 296,658	51 229,867	0,04%	BH Bank
BC271020/121021MENCHI	8	350	6,81	7 607,690	7 782,548	0,01%	BH Bank
BC271020/121021MENCHIA	175	350	6,81	166 418,211	170 243,237	0,15%	BH Bank
BC271020/131021BEN AROUS	65	351	6,81	61 803,931	63 224,406	0,06%	BH Bank
BC271020/131021SOUSSE HACHED	21	351	6,81	19 967,424	20 426,346	0,02%	BH Bank
BC281020/131021LAOUINA	10	350	6,81	9 509,612	9 726,784	0,01%	BH Bank
BC281020/181021GROMBALIA	69	355	6,81	65 570,988	67 068,162	0,06%	BH Bank
BC281020/211021CUN	15	358	6,81	14 248,657	14 573,959	0,01%	BH Bank
BC301120/301121ENNASR	394	365	6,81	373 903,455	380 620,657	0,33%	BH Bank
BC301120/301121ETTADHAMEN	36	365	6,81	34 163,767	34 777,521	0,03%	BH Bank
<b>Total</b>				<b>5 530 294,865</b>	<b>5 644 537,501</b>	<b>4,95%</b>	

Le Conseil du Marché financier a considéré que les liquidités pouvant être détenues par un OPCVM sont celles détaillées au niveau du communiqué du CMF paru dans son bulletin n° 2007 du 13 janvier 2004, qui se limitent aux seuls dépôts à vue, dépôts à terme et disponibilités. Par conséquent, le Conseil du Marché financier a considéré que les placements en Bons de caisse ne sont pas autorisés par la réglementation en vigueur se rapportant aux OPCVM.

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires totalisent **701 628** Dinars pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 contre **343 696** Dinars pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts des comptes à terme	261 029	265 955	907 361
Intérêts des bons de caisse*	117 865	0	43 026
Intérêts des billets de trésorerie	0	24 081	24 081
Intérêts des certificats de dépôt*	322 734	53 661	850 707
<b>Total</b>	<b>701 628</b>	<b>343 696</b>	<b>1 825 174</b>

(\*) Les chiffres comparatifs se rapportant à l'exercice 2020 ont été retraités pour les besoins de comparaison.

### **3-5 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à **100 085** Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Titres de créance échus*	100 085	162 345	100 085
Retenues à la source sur titres de créances	0	4 603	0
<b>Total</b>	<b>100 085</b>	<b>166 948</b>	<b>100 085</b>

(\*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 100.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

### 3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2021, se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020
<b>Capital au 1 er Janvier</b>		
Montant	100 625 450	78 496 735
Nombre de titres	1 017 866	795 431
Nombre d'actionnaires	1 045	972
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (Nominal)	17 838 100	22 448 600
Régul. des sommes non distribuables	-208 045	-287 626
Nombre de titres émis	178 381	224 486
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (Nominal)	12 207 300	13 615 000
Régul. des sommes non distribuables	-142 834	-173 939
Nombre de titres rachetés	122 073	136 150
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-116 135	58 610
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	73 469	0
Frais de négociation de titres	-1 358	0
<b>Capital au 31 Mars</b>		
Montant	106 147 015	87 275 258
Nombre de titres	1 074 174	883 767
Nombre d'actionnaires	1037	985

### 3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à **152 827** Dinars contre **101 487** Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire à payer	151 350	100 007	152 437
Rémunération du dépositaire à payer	1 477	1 480	1 190
<b>Total</b>	<b>152 827</b>	<b>101 487</b>	<b>153 627</b>

### 3-8 Autres Créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à **451 928** Dinars contre **446 790** Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Jetons de présence	18 695	18 736	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 154	383 131	383 154
Etat retenues à la source	17	26	26
Honoraires commissaire aux comptes	37 279	34 303	30 855
Redevances CMF à payer	9 897	8 138	9 456
TCL à payer	2 719	2 273	1 355
Autres rémunérations	167	182	176
<b>Total</b>	<b>451 928</b>	<b>446 790</b>	<b>440 022</b>

### 3-9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à **1 190** DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôts avec la BH BANK, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,55% TTC de l'actif net quotidien applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45% TTC auparavant).

La charge de gestion pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à **151 637** Dinars contre **100 297** Dinars pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	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
Rémunération du gestionnaire	151 350	100 007	470 786
Rémunération du dépositaire	287	290	1 190
<b>Total</b>	<b>151 637</b>	<b>100 297</b>	<b>471 976</b>

### 3-10 Autres charges

Ce poste enregistre principalement la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, la T.C.L et la rémunération mensuelle du Directeur Général. Les autres charges s'élèvent à **43 550** Dinars pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 contre **37 928** Dinars pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	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
Redevances CMF	27 518	22 224	97 617
Honoraires commissaire aux comptes	6 424	6 468	26 125
Jetons de présence	3 695	3 736	15 000
Rémunération du Directeur Général	490	535	2 118
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
TCL	5 221	4 765	14 577
Autres charges	2	0	0
<b>Total</b>	<b>43 550</b>	<b>37 928</b>	<b>155 636</b>