REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N°6396 Mercredi 14 Juillet 2021 www.cmf.tn 26ème 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*

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- 3

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIESDE PNEUMATIQUES -STIP- 4

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 5

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

## ANNEXE III

INFORMATIONS POST AGO

- CEREALIS
- SONEDE INTERNATIONAL
- TAWASOL GROUP HOLDING

## ANNEXE IV

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

- FCP HAYETT MODERATION
- FCP HAYETT PLENITUDE
- FCP HAYETT VITALITE

**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.

*2021 - AC - 002*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

## AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

**Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME-**
Siège social : Rue des Mathématiques Zone Industrielle 8030 – Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » informe ses actionnaires et le public que son Assemblée Générale Extraordinaire réunie le **27 Mai 2021** a décidé d'augmenter le capital social d'un montant d'**Un million Quatre Cent Quatre Mille Dinars (1 404 000 TND)**, par incorporation de réserves et ce, par l'émission d'**Un Million Quatre Cent Quatre Mille actions nouvelles gratuites**, de nominal un Dinar (1 TND) chacune, à attribuer aux actionnaires anciens et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse, à raison **d'Une (1) action nouvelle gratuite pour Dix (10) actions anciennes**, avec jouissance en dividendes à partir du 1er Janvier 2021.

La même Assemblée Générale Extraordinaire, a décidé de réaliser ladite augmentation d'**Un Million Quatre Cent Quatre Mille Dinars (1 404 000 TND)**, par incorporation de :

- Réserves Spéciales de Réévaluation : 925 238 Dinars
- Prime d'émission : 463 486 Dinars
- Autres Compléments d'Apport : 15 276 Dinars

Le Capital sera ainsi porté de **Quatorze Millions Quarante Mille Dinars (14 040 000 TND)** à **Quinze Millions Quatre Cent Quarante Quatre Mille Dinars (15 444 000 TND).**

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er Janvier 2021**.

**Cotation en Bourse :**

- Les actions anciennes « SIAME » seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **16 juillet 2021**;
- Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **16 juillet 2021** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leurs créations ;
- Les droits d'attribution seront détachés et négociables en Bourse à partir du **16 juillet 2021**.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **16 Juillet 2021.**

*2021- AS – 0924*

## AVIS DES SOCIÉTÉS

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

### SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIESDE PNEUMATIQUES -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre

La société STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2 éme trimestre 2021.

| | Unité | 2ème trimestre | | Cumulé à fin Juin | | Exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2020 |
| 1. Revenus | | | | | | |
| Local | M DT | 24 812 | 10 048 | 47 953 | 20 681 | 62 890 |
| Export | M DT | 3 827 | 1 384 | 7 656 | 3 637 | 9 172 |
| TOTAL | M DT | **28 639** | **11 432** | **55 609** | **24 318** | **72 062** |
| 2. Production (en volume) | Tonne | 2 736 | 1 261 | 5 664 | 2 682 | 7 077 |
| 3. Investissements | M DT | - | - | - | - | 2 913 |
| 4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers) | M DT | - | - | - | - | 74 191 |

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité. Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

### Faits saillants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du deuxième trimestre 2021 se résument comme suit :

- L'augmentation de 147% du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2020 ;
- L'augmentation de 177% du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2020
- L'augmentation de 151% du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2020 ;
- L'augmentation de 117% de la production par rapport à la même période de l'exercice 2020.

*2021- AS – 0925*

**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 duration 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 MARCHE FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **OPCVM DE CAPITALISATION** | | | | | | |
| ***SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 1 | **TUNISIE SICAV** | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 198,834 | 204,093 | 204,128 |
| 2 | **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 135,663 | 139,491 | 139,516 |
| 3 | **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 113,878 | 116,581 | 116,597 |
| 4 | **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE** | STB FINANCE | 18/09/17 | 121,243 | 124,984 | 125,010 |
| 5 | **LA GENERALE OBLIG-SICAV** | CGI | 01/06/01 | 118,816 | 121,937 | 121,950 |
| 6 | **FIDELITY SICAV PLUS** | MAC SA | 27/09/18 | 116,618 | 120,794 | 120,814 |
| 7 | **FINA O SICAV** | FINACORP | 11/02/08 | 114,359 | 117,136 | 117,151 |
| 8 | **SICAV AMEN** | AMEN INVEST | 01/10/92 | 46,744 | 47,618 | 47,623 |
| 9 | **SICAV BH CAPITALISATION** | BH INVEST | 22/09/94 | 33,122 | 34,039 | 34,044 |
| 10 | **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** | BH INVEST | 06/07/09 | 112,226 | 115,353 | 115,376 |
| ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | |
| 11 | **FCP SALAMETT CAP** | AFC | 02/01/07 | 17,534 | 17,999 | 18,001 |
| 12 | **MCP SAFE FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 126,004 | 128,371 | 128,385 |
| 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 | 122,413 | 122,433 |
| 15 | **UGFS BONDS FUND** | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,622 | 11,899 | 11,901 |
| 16 | **FCP BNA CAPITALISATION** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 166,484 | 171,379 | 171,405 |
| 17 | **FCP SALAMETT PLUS** | AFC | 02/01/07 | 11,578 | 11,859 | 11,860 |
| 18 | **FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)** | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,477 | 97,518 | 97,536 |
| ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | |
| 19 | **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,901 | 1,902 |
| ***SICAV MIXTES DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 20 | **SICAV PLUS** | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 63,361 | 64,720 | 64,728 |
| 21 | **SICAV PROSPERITY** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 132,558 | 135,792 | 135,740 |
| 22 | **SICAV OPPORTUNITY** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 105,737 | 107,302 | 107,205 |
| 23 | **AMEN ALLIANCE SICAV** | AMEN INVEST | 17/02/20 | 105,648 | 108,504 | 108,519 |
| ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | | |
| 24 | **FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 135,529 | 140,914 | 140,814 |
| 25 | **FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE** | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 519,152 | 536,238 | 535,970 |
| 26 | **FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,683 | 137,249 | 136,953 |
| 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 | 170,403 | 169,917 |
| 30 | **FCP VALEURS AL KAOUTHER** | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,444 | 96,403 | 96,564 |
| 31 | **FCP VALEURS MIXTES** | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 125,190 | 128,220 | 128,315 |
| 32 | **MCP CEA FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 160,682 | 172,473 | 172,394 |
| 33 | **MCP EQUITY FUND** | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 143,868 | 152,066 | 152,003 |
| 34 | **FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,000 | 23,083 | 23,077 |
| 35 | **STB EVOLUTIF FCP** | STB FINANCE | 19/01/16 | 91,681 | 91,026 | 90,664 |
| ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | | |
| 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 | 1,283 | 1,289 |
| 44 | **FCP HAYETT MODERATION** | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,276 | 1,299 | 1,300 |
| 45 | **FCP HAYETT PLENITUDE** | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,203 | 1,235 | 1,239 |
| 46 | **FCP HAYETT VITALITE** | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,178 | 1,215 | 1,221 |
| 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 MOUASSASSETT** | 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 MANAGEMENT | 06/11/17 | 9,852 | 10,318 | 10,402 |
| 52 | **FCP ILBOURSA CEA** | MAC SA | 21/06/21 | | 10,002 | 10,172 |
| ***SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION*** | | | | | | |
| 53 | **UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV** | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 86,094 | 89,189 | 88,998 |

**OPCVM DE DISTRIBUTION**

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2020 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Date de paiement | Montant | | | |
| ***SICAV OBLIGATAIRES*** | | | | | | | | |
| 54 | **SANADETT SICAV** | AFC | 01/11/00 | 18/05/21 | 4,548 | 109,386 | 107,440 | 107,453 |
| 55 | **AMEN PREMIÈRE SICAV** | AMEN INVEST | 10/04/00 | 31/05/21 | 3,712 | 100,933 | 99,506 | 99,518 |
| 56 | **AMEN TRESOR SICAV** | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 107,696 | 110,513 | 110,528 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 57 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 24/05/21 | 5,398 | 104,918 | 102,428 | 102,442 |
| 58 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 28/05/21 | 6,883 | 107,234 | 104,013 | 104,034 |
| 59 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 26/05/21 | 5,411 | 109,726 | 107,219 | 107,235 |
| 60 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 21/05/21 | 5,277 | 106,230 | 103,843 | 103,858 |
| 61 | SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/21 | 4,821 | 103,279 | 101,077 | 101,091 |
| 62 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/06/21 | 2,630 | 102,962 | 101,986 | 101,993 |
| 63 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/04/21 | 5,706 | 107,119 | 104,354 | 104,370 |
| 64 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 03/05/21 | 6,342 | 109,306 | 106,122 | 106,139 |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/21 | 4,085 | 105,929 | 104,172 | 104,183 |
| 66 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 28/05/21 | 3,660 | 104,856 | 103,326 | 103,338 |
| 67 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 26/03/21 | 4,941 | 105,040 | 102,847 | 102,864 |
| 68 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 25/05/21 | 4,129 | 104,509 | 102,504 | 102,514 |
| 69 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/21 | 5,449 | 104,296 | 101,535 | 101,549 |
| 70 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 28/05/21 | 3,709 | 106,815 | 105,268 | 105,278 |
| 71 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 24/05/21 | 5,407 | 104,496 | 102,052 | 102,071 |
| 72 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/05/21 | 5,757 | 104,153 | 100,804 | 100,819 |
| 73 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/21 | 4,222 | 107,259 | 105,391 | 105,402 |
| 74 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 28/04/21 | 4,022 | 103,224 | 101,311 | 101,322 |
| | | *FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE* | | | | | | |
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 18/05/21 | 3,742 | 108,188 | 107,164 | 107,181 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 5,114 | 105,789 | 103,676 | 103,701 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 4,033 | 107,316 | 106,182 | 106,199 |
| | | *FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE* | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 21/05/21 | 7,610 | 111,811 | 108,089 | 108,023 |
| | | *SICAV MIXTES* | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 18/05/21 | 0,199 | 63,589 | 65,389 | 65,302 |
| 80 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 21/05/21 | 0,442 | 91,816 | 94,353 | 94,069 |
| 81 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/04/21 | 0,730 | 18,328 | 17,830 | 17,831 |
| 82 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 26/03/21 | 5,216 | 279,682 | 294,838 | 294,637 |
| 83 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/21 | 15,763 | 2222,734 | 2274,597 | 2277,458 |
| 84 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 19/05/21 | 1,823 | 75,191 | 70,296 | 70,198 |
| 85 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 27/05/21 | 1,629 | 56,836 | 55,124 | 55,112 |
| 86 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,091 | 106,098 |
| | | *FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE* | | | | | | |
| 87 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/05/21 | 0,273 | 11,629 | 11,768 | 11,764 |
| 88 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/05/21 | 1,045 | 13,786 | 14,313 | 14,278 |
| 89 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 19/05/21 | 0,081 | 15,165 | 15,961 | 15,961 |
| 90 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 19/05/21 | 0,184 | 13,508 | 13,931 | 13,936 |
| 91 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/21 | 4,392 | 149,845 | 143,812 | 143,818 |
| 92 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,586 | 9,582 |
| 93 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 31/05/21 | 0,728 | 9,059 | 101,336 | 100,954 |
| 94 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 76,545 | 76,194 |
| 95 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 77,423 | 77,023 |
| 96 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/21 | 3,448 | 99,851 | 99,063 | 99,086 |
| 97 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 93,189 | 92,913 |
| 98 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,525 | 10,538 |
| 99 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 101,101 | 101,101 |
| 100 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 24/05/21 | 1,001 | 140,968 | 148,808 | 148,608 |
| | | *FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE* | | | | | | |
| 101 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 16/06/21 | 0,523 | 98,185 | 106,618 | 106,775 |
| 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 | 155,687 | 154,617 |
| 110 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 111 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/21 | 130,593 | 5414,197 | 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 | 89,465 | 89,842 |
| 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 |
| | | *FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE* | | | | | | |
| 118 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 2,806 | 137,347 | 124,683 | 124,007 |

(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

**DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021**

## 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |
| 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 Téboulba- | 73 604 149 |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de laTerre, 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 "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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 Dhiaf, 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème 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-Koweitienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybienne « 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, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue 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 1ère 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 - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 91.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 92.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 93.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 94. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 96. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er 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, 1er étage, Zl 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'ile 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 CAPITAUX -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'ile 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'ile 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 CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis |
| 29 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 31 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 32 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 39 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 44 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 47 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4) | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 49 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 50 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 51 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'ile 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'ile 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 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 107 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 108 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 110 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 111 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 112 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 113 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 114 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 115 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 116 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 117 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK-1001 Tunis |

(1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

**LISTE DES FCC**

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

**LISTE DES FONDS D'AMORCAGE**

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

**LISTE DES FCPR**

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 31 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El 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, 4éme 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-El Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

**LISTE DES FONDS DE FONDS**

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

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

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SOCIETE CEREALIS.SA**
**Siège social :** 1, Rue Turkana, Immeuble Prince du Lac, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 09 Juin 2021, la Société CEREALIS publie ci-dessous :

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

**I-LES RESOLUTIONS ADOPTEES :**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration de la Société ainsi que le rapport de gestion du groupe Céréalis relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

**DEUXIEME RESOLUTION**

Monsieur le Président, donne la parole au Commissaire aux Comptes de la Société pour la lecture et la présentation du rapport général et spécial afférents aux états financiers individuels et Consolidés de la Société relatif à l'exercice social clos le 31 décembre 2020.

l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dits rapports.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes afférents aux états financiers individuels de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve lesdits états financiers se soldant par un bilan de vingt-cinq millions neuf cent cinquante et un mille deux cent soixante-trois Dinars Tunisiens (25.951.263 TND) et faisant ressortir un résultat deux millions six cent quatre-vingt-deux mille trois cent sept Dinars Tunisiens (2.682.307 TND).

***Cette résolution, mise aux voix est adoptée, à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports général du commissaire aux comptes afférents aux états financiers consolidés du groupe Céréalis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve les dits états financiers se soldant par un bilan de trente et un millions quatre-vingt-dix-neuf mille cinq cent quatre-vingt-dix-sept Dinars Tunisiens (31.099.597 TND) et faisant ressortir un résultat net de trois millions cinq cent vingt-six mille huit cent vingt-six Dinars Tunisiens (3.526.826 TND).

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## CINQUIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020, comme suit :

| | | |
|---|---|---|
| - | Résultats de l'exercice 2020 : | 2.682.307 TND. |
| - | Résultats reportés antérieurs : | 6.195.164 TND. |
| - | Sous Total | 8.877.471 TND. |
| - | Réserve Légale 5% (10% du capital atteint) : | - |
| - | Résultat reportés | 8.877.471 TND. |

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.
L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que la prime d'émission, qui s'élevait à son origine, à cinq million cent onze mille cent douze Dinars Tunisiens (5.111.112 TND) et dont le reliquat est de deux millions trente et un mille cent douze Dinars Tunisiens (2.031.112 TND) est exonéré de l'impôt en cas de distribution.

Aprés discussion, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer un dividende de cent soixante dix millimes (**0,170 TND**) par action correspondant à la somme globale de huit cent

trente et un mille cent onze Dinars Tunisiens et cent trente millimes (**831.111,130 TND**) à prélever de la prime d'émission.

La mise en paiement des dividendes est fixée pour la date du 24 Juin 2021.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve conformément à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, les conventions réglementées dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de sept mille Dinars Tunisiens (7.000 TND) net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2020.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler pour une période de trois (3) ans soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice social du 31 décembre 2023, le mandat des administrateurs suivants :

Ekuity Capital représentée par Monsieur Abdelbasset Ben Moussa ; et

Monsieur Hammadi Mokdadi représentant des petits porteurs.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

**DIXIEME RESOLUTION**

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

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

## II-LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

**EFS DE LA SOCIETE CEREALIS APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2020**
Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

***ACTIFS***

| **ACTIFS NON COURANTS** | ***2020 Au 31/12/2020*** | ***2019 Au 31/12/2019*** |
|---|---|---|
| *Actifs immobilisés* | | |
| *Immobilisations incorporelles* | *222 991* | *220 159* |
| *Moins : amortissement* | *-196 431* | *-146 644* |
| ***S/Total*** | ***26 560*** | ***73 515*** |
| *Immobilisations corporelles* | *8 208 711* | *6 466 380* |
| *Moins : amortissement* | *-3 922 722* | *-3 321 378* |
| ***S/Total*** | ***4 285 989*** | ***3 145 002*** |
| *Immobilisations financières* | *7 162 942* | *7 175 964* |
| *Moins : Provisions* | *-80 833* | *-80 833* |
| ***S/Total*** | ***7 082 109*** | ***7 095 131*** |
| *Total des actifs immobilisés* | ***11 394 658*** | ***10 313 648*** |
| ***Autres actifs non courants*** | ***345 784*** | ***276 898*** |
| **Total des actifs non courants** | ***11 740 442*** | ***10 590 546*** |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| *Stocks* | *2 379 792* | *1 904 896* |
| *Moins : Provisions* | *0* | *0* |
| ***S/Total*** | ***2 379 792*** | ***1 904 896*** |
| *Clients et comptes rattachés* | *6 250 230* | *7 178 085* |
| *Moins : Provisions* | *0* | *0* |
| ***S/Total*** | ***6 250 230*** | ***7 178 085*** |
| *Autres actifs courants* | *328 382* | *1 971 125* |
| *Moins : Provisions* | *0* | *0* |
| | ***328 382*** | ***1 971 125*** |
| *Placements et autres actifs financiers* | *3 078 258* | *2 112 697* |
| *Liquidités et équivalents de liquidités* | *2 174 159* | *239 396* |
| **Total des actifs courants** | ***14 210 821*** | ***13 406 199*** |
| **Total des actifs** | ***25 951 263*** | ***23 996 745*** |

**EFS DE LA SOCIETE CEREALIS APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2020**
Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

| *CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS* | **2020 Au 31/12/2020** | **2019 Au 31/12/2019** |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital social | 4 888 889 | 4 888 889 |
| Réserves légales | 488 889 | 488 889 |
| Prime d'émission | 1 200 001 | 2 031 112 |
| Autres capitaux propres | 3 286 975 | 3 297 844 |
| Resultats reportés | 8 877 471 | 6 195 164 |
| ***Total capitaux propres aprés affectation*** | ***18 742 225*** | ***16 901 898*** |
| **PASSIFS** | | |
| **Passifs non courants** | | |
| Emprunts | 590 386 | 683 440 |
| Provision pour risques et charges | - | - |
| **Total des passifs non courants** | **590 386** | **683 440** |
| **Passifs courants** | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 742 488 | 1 012 773 |
| Autres passifs courants | 1 780 754 | 1 590 783 |
| Autres passifs financiers | 3 040 254 | 3 220 851 |
| Concours bancaires | 55 156 | 587 000 |
| **Total des passifs courants** | **6 618 652** | **6 411 407** |
| **Total des passifs** | **7 209 038** | **7 094 847** |
| **Total capitaux propres et passifs** | **25 951 263** | **23 996 745** |

## III- L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

| DESIGNATION | Capital social | Réserves légales | Primes d'émissions | Réserve pour réinvestissement exonéré | Subvention d'investissement | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Solde au 31/12/2020 avant affectation des résultats 2020 | 4 888 889 | 488 889 | 2 031 112 | 3 240 000 | 46 975 | 6 195 164 | 2 682 307 | 19 573 336 |
| Affectation du bénéfice 2020 ( PV AGO du 09/06/2021) | | - | | - | | 2 682 307 | -2 682 307 | 0 |
| Dividendes distribués/exercice 2020 | | | -831 111 | | | | | -831 111 |
| Solde au 31/12/2020 après affectation des résultats 2020 | 4 888 889 | 488 889 | 1 200 001 | 3 240 000 | 46 975 | 8 877 471 | 0 | 18 742 225 |

## IV-LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

| Administrateur | Représentant | Mandat | Qualité | Principales Activités | Mandats dans d'autres Conseil D'administration |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mr KARIM GAHBICHE** | Lui même | 2019-2020-2021 | Membre | PDG Bolério, Gérant Interdistribution, Gérant Ice Berg | PDG BOLERIO |
| **Mr MED SALAH GAHBICHE** | Lui même | 2019-2020-2021 | PCA | Gérant sté PCL Souani | Président du CA Technolatex |
| **Mr WALID GAHBICHE** | Lui même | 2019-2020-2021 | Membre | DGA SOUANI | Administrateur Bolerio |

| Administrateur | Représentant | Mandat | Qualité | Principales Activités | Mandats dans d'autres Conseil D'administration |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mr MED AYMEN GAHBICHE** | Lui même | 2019-2020-2021 | Membre | DG TECHNOLATEX | Administrateur Ste Bolerio |
| **Mme SAMIRA Maaraoufi Bouraoui** | Lui même | 2019-2020-2021 | Membre | Directrice d'exploitation Souani retraitée | Administrateur Bolerio |
| **EKUITY CAPITAL** | Mr ABDELBASSET BEN MOUSSA | 2018-2019-2020 | Membre | Société d'Investissement | Administrateur SAH,UNIMED,STAR,OTH,AZIZA |
| **Mr HAMADI MOKDADI** | Lui même | 2018-2019-2020 | Membre Représentant les Actionnaires Minoritaires | Directeur de banque Retraité | Administrateur SAH Lilas et ARTES |

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SONEDE INTERNATIONAL**

Siège social : Colisée Soula, Entrée B, 3éme étage, El Manar II 2092 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 25 juin 2021, la société SONEDE International publie ci-dessous :

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

1. **Les résolutions adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION : Ratification des modalités de convocation de l'AGO.**

Les actionnaires présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'Assemblée.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION : Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2020.**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2020, approuve le dit rapport.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION : Lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2020.**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2020, prend acte du dit rapport.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**QUATRIEME RESOLUTION : Lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et approbation des conventions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.**

Apres lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport établi en exécution des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>CINQUIEME RESOLUTION :</u> Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2020 et affectation du résultat de l'exercice.**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2020 et suite à la présentation du Commissaire aux Comptes de son rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2020.
Elle décide d'affecter le bénéfice net de 371 136 DT comme suit :

| | |
|---|---|
| BENEFICE 2020 | 371 136 |
| RESULTATS REPORTES ANTERIEURS | 146 516 |
| A DEDUIRE RESERVES LEGALES | 25 882 |
| BENEFICES DISTRIBUABLES | 491 770 |
| DIVIDENDES | -100 000 |
| NOUVEAUX RESULTATS REPORTES | 391 770 |

**Les dividendes seront mis en paiement le 1er septembre 2021**

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>SIXIEME RESOLUTION</u> : Quitus aux Administrateurs.**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves de leur gestion pour l'exercice 2020.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>SEPTIEME RESOLUTION</u> : Nomination et renouvèlement du mandat des administrateurs.**

En application de l'article 13 alinéa 3.3.1 du pacte des actionnaires et de la rotation entre les trois bureaux d'étude COMETE Immobilière, SCET TUNISIE et STUDI INTERNATIONAL, c'est SCET TUNISIE qui doit désigner un administrateur pour la représenter pendant la période 2021-2023.
Après discussion, l'Assemblée a retenu la composition ci-après du Conseil d'Administration étant entendu que la durée de leurs mandats est fixée pour une période de trois années prenant fin à la date de l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur l'exercice 2023.

| | |
|---|---|
| **Monsieur Mosbah HELALI** | **Administrateur et Président du Conseil d'Administration** |
| **SONEDE** | **Administrateur représentant la SONEDE** |
| **SONEDE** | **Administrateur représentant la SONEDE** |
| **SONEDE** | **Administrateur représentant la SONEDE** |
| **STB INVEST** | **Administrateur représentant la STB Invest** |
| **STEG International Services** | **Administrateur représentant la STEG INTERNATIONAL SERVICES** |
| **SCET Tunisie** | **Nouveau Administrateur représentant SCET TUNISIE** |
| **ONAS** | **Administrateur représentant l'ONAS** |

COMETE Immobilière et STUDI International siègeront en tant qu'observateurs.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>HUITIEME RESOLUTION</u> : Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes.**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de Monsieur Zouheir BEN ALI en qualité de Commissaire aux Comptes de SONEDE International pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>NEUVIEME RESOLUTION</u> : Jetons de présence**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des jetons de présence aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2020 et ce pour un montant total brut de 11 250 dt.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**<u>DIXIME RESOLUTION</u> : Pouvoir**

L'assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire tous pouvoirs pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

## 2. Le bilan après affectation du résultat comptable :

En TND

| A C T I F S | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | |
| **Actifs immobilisés** | | |
| Immobilisations incorporelles | 5 284 | 4 595 |
| Moins : Amortissements | -4 822 | 4 595 |
| | **462** | **0** |
| Immobilisations corporelles | 232 798 | 126 146 |
| Moins : Amortissements | -56 892 | 119 561 |
| | **175 906** | **6 585** |
| Immobilisations financières | 4 899 | 4 899 |
| Moins : Dépréciation | 0 | 0 |
| | **4 899** | **4 899** |
| **Total des Actifs Immobilisés** | **11 484** | **11 484** |
| | | |
| **Total des Actifs non courants** | **181 266** | **11 484** |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| Stocks | - | - |
| Moins : Dépréciation | - | - |
| | **-** | **-** |
| Clients et comptes rattachés | 1 842 409 | 1 482 690 |
| Moins : Provisions | -1 316 908 | -1 316 908 |
| | **525 501** | **165 782** |
| Compte de régularisation et autres actifs courants | 4 102 207 | 4 298 774 |
| Moins : Provisions | -18 227 | -18 227 |
| | **4 083 980** | **4 280 547** |
| Placements et autres actifs financiers | 11 197 | 511 197 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 1 222 097 | 763 522 |
| **Total des Actifs courants** | **5 842 775** | **5 721 047** |
| **Total des Actifs** | **6 024 041** | **5 732 531** |

En TND

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| - | | |
| **Capitaux propres** | | |
| Capital social | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Réserves Légales | 63 584 | 37 702 |
| Autres capitaux propres | 0 | 0 |
| Résultats reportés | 391 769 | 145 289 |
| **Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice** | 1 455 353 | **1 184 217** |
| **Résultat de l'exercice** | | |
| **Total des capitaux propres après affectation** | **1 455 353** | **1 184 217** |
| **P A S S I F S** | | |
| **Passifs non courants** | | |
| Provisions pour risques et charges | 19 307 | 19 307 |
| Emprunts bancaires | | |
| **Total des passifs non courants** | **19 307** | **19 307** |
| **Passifs courants** | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 27 918 | 76 615 |
| Autres passifs courants | 4 521 464 | 4 452 391 |
| Concours bancaires et autres Passifs financiers | 0 | 0 |
| **Total des passifs courants** | **4 549 381** | **4 529 006** |
| **Total des passifs** | **4 568 688** | **4 548 313** |
| **Total des capitaux propres et des passifs** | **6 024 041** | **5 732 531** |

## 3. L'état d'évolution des capitaux propres :

| | Capital social | Réserves légales | Résultats reportés | Résultats de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capitaux propres au 31/12/2020** | 1 000 000 | 37 702 | 146 515 | 371 136 | 1 555 353 |
| Affectation approuvée par l'AGO du 25/06/2021 | | | 371 136 | -371 136 | 0 |
| | | 25 882 | -25 882 | | 0 |
| Dividendes | | | -100 000 | | -100 000 |
| **Capitaux propres au 31/12/2021 après affectation** | 1 000 000 | 63 584 | 391 769 | 0 | 1 455 353 |

## 4. La liste des membres du Conseil d'administration :

| Membres de Conseil | Représentant | Mandat | Qualification | Activité Professionnelle | Autres mandats dans autres Conseil d'Administration |
|---|---|---|---|---|---|
| **SONEDE** | Mr Mosbal HELALI | 2021-2023 | Président du Conseil d'Administration | Président Directeur Général | ONAS |
| | Mr Mourad BEN MANSOUR | 2021-2023 | Membre | Directeur des Etudes Générales | Mutuelle des agents SONEDE |
| | Mr Imed BEN LILI | 2021-2023 | Membre | Directeur Central des Etudes | El KANAOUET |
| | Mme Amel AJROUDI | 2021-2023 | Membre | Directeur Central de contrôle de Gestion | - |
| **STB INVEST** | Mr Raouf BOUGUERRA | 2021-2023 | Membre | Directeur Financier et Administratif<br>Chargé de la gestion de portefeuille de valeurs mobilières<br>Responsable de recouvrement et Juridique | El KANAOUET, SOTAVI, STIMEC et STS |
| **ONAS** | Mr Mohsen Aouini | 2021-2023 | Membre | Ingénieur Chef de Département Central à l'Office National d'Assainissement | - |
| **STEG International Services** | Mr Abdelkhader AMMAR | 2021-2023 | Membre | Directeur Comptable | - |
| **SCET Tunisie** | Mr Salem SAKKA | 2021-2023 | Membre | Directeur | - |

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

## INFORMATIONS POST AGO

**SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING**
**Siège Social :** 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 Juin 2021, la société TAWSOL GROUP HOLDING publie ci-dessous :

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

### 1-Les Résolutions Adoptées

**Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés, réunissent 83.60 % du capital social, approuve les modalités d'organisation à distance de sa tenue.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaires statuant les comptes individuels et consolidés de l'exercice 2019, ainsi que les modalités relatives à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve, d'une manière définitive, le rapport du conseil d'administration dans son intégralité, sur l'activité de la société TGH et du Groupe pour l'exercice 2019, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Quatrième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture des rapports généraux et spéciaux du commissaire aux comptes, déclare avoir pris connaissance desdits rapports dans tous leurs détails.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et examen des rapports du conseil d'administration, des rapports généraux et spécial des commissaires aux comptes, approuve les États Financiers individuels et consolidés clos au 31 décembre 2019, tels qu'ils lui ont été présentés.
Les états financiers individuels font apparaître des capitaux propres de 114 996 129 DT y compris un résultat net bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 10 090 DT et un total du bilan de 137 720 216 DT.
Les états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres de 31 884 886 DT y compris un résultat net déficitaire de l'exercice s'élevant à 5 724 985 DT et un total du bilan de 202 195 365 DT.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et examen du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues à l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, approuve les conventions qui y figurent.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Septième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2019 pour un montant de 10 090 DT comme suit :

| | |
|---|---|
| Résultat de l'exercice 2019 | 10 090,000 |
| Résultat reporté | 4 159 755,000 |
| Résultat à répartir | 4 169 845,000 |
| **Réserves légales** | **208 492,250** |
| **Résultat reporté** | **3 961 352,750** |

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Huitième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne sans réserve aux Administrateurs quitus pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats d'administrateurs de M. Mohamed Chabchoub, M. Mohamed Amin Chabchoub et M. Ahmed Chabchoub. La durée de leurs mandats commence à partir de l'exercice 2021 et prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.
Les Administrateurs acceptent leurs nominations et déclarent qu'ils ne se trouvent dans aucun cas d'incompatibilité, d'interdiction ou de déchéances prévues par la loi.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**Dixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-Verbal pour faire tous dépôt et publications que besoin sera.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**2-Le Bilan Après Affectation du Résultat Comptable**

## *TAWASOL GROUP HOLDING SA.*

***BILAN AU 31.12.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)***

| *ACTIFS* | *31-déc-19* | *31-déc-18* |
|---|---|---|
| ***ACTIFS NON COURANTS*** | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | |
| Immobilisations incorporelles | 6 266 | 6 266 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | -5 213 | -4 093 |
| ***Immobilisations incorporelles nettes*** | **1 053** | **2 173** |
| **Immobilisations corporelles** | | |
| Immobilisations corporelles | 5 450 420 | 5 449 665 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | -1 131 262 | -873 210 |
| ***Immobilisations corporelles nettes*** | **4 319 158** | **4 576 455** |
| **Immobilisations financières** | | |
| Immobilisations financières | 109 679 334 | 109 679 334 |
| Provisions sur immobilisations financières | - | - |
| ***Immobilisations financieres nettes*** | **109 679 334** | **109 679 334** |
| ***Total des actifs immobilisés*** | **113 999 545** | **114 257 961** |
| ***TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS*** | ***113 999 545*** | ***114 257 961*** |
| ***ACTIFS COURANTS*** | | |
| Clients et comptes rattachés | 1 438 769 | 1 208 378 |
| Provision | - | - |
| ***Clients et comptes rattachés nets*** | **1 438 769** | **1 208 378** |
| Autres actifs courants | 13 494 097 | 12 192 620 |
| Provision | -71 500 | -71 500 |
| ***Autres actifs courants nets*** | **13 422 597** | **12 121 120** |
| Placements et autres actifs financiers | 8 766 955 | 16 462 095 |
| Provision | - | - |
| ***Placements nets*** | **8 766 955** | **16 462 095** |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 92 350 | 406 410 |
| Provision | - | - |
| ***Liquidités nettes*** | **92 350** | **406 410** |
| ***TOTAL DES ACTIFS COURANTS*** | ***23 720 671*** | ***30 198 003*** |
| ***TOTAL DES ACTIFS*** | ***137 720 216*** | ***144 455 964*** |

# *TAWASOL GROUP HOLDING SA.*

## *BILAN AU 31.12.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)*

| *CAPITAUX PROPRES & PASSIFS* | *31-déc-19* | *31-déc-18* |
|---|---|---|
| ***CAPITAUX PROPRES*** | | |
| Capital social | 108 000 000 | 108 000 000 |
| Réserves légales | 1 235 192 | 1 026 700 |
| Autres capitaux propres | 1 799 584 | 1 799 584 |
| Résultats reportés | 3 961 353 | 4 159 755 |
| ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION*** | ***114 996 129*** | ***114 986 040*** |
| ***PASSIFS*** | | |
| ***Passifs non courants*** | | |
| Emprunts | 4 462 812 | 5 860 480 |
| ***Total des passifs non courants*** | ***4 462 812*** | ***5 860 480*** |
| ***Passifs courants*** | | |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 277 437 | 276 268 |
| Autres passifs courants | 2 327 629 | 2 379 551 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 15 656 209 | 20 953 626 |
| ***Total des passifs courants*** | ***18 261 275*** | ***23 609 445*** |
| ***TOTAL DES PASSIFS*** | ***22 724 086*** | ***29 469 924*** |
| ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS*** | ***137 720 216*** | ***144 455 964*** |

### 3-L'Etat d'évolution des Capitaux Propres Après Affectation du Résultat Comptable

**Capitaux propres après affectation du résultat 2019**

| Désignation | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31-12-2019** | 108 000 000 | 1 026 700 | 1 799 584 | 4 159 755 | 10 090 | 114 996 129 |
| Affectation du résultat 2019 | 0 | 208 492 | 0 | -198 402 | -10 090 | 0 |
| **Solde apprès affectation** | **108 000 000** | **1 235 192** | **1 799 584** | **3 961 353** | **0** | **114 996 129** |

**4-Liste des membres du conseil d'administration**

| Nom | Représentant | Mandat | Qualité | Principales activités | Mandats dans d'autres sociétés |
|---|---|---|---|---|---|
| CHABCHOUB Mohamed | lui-même | 2021-2022-2023 | Président du conseil | Gérant :<br>- Jupiter<br>- Jnaynet Montfleury<br>- Jnaynet Manar | Président du conseil :<br>- RETEL<br>- TIS<br>- Esseyeha<br>Administrateur :<br>- UTS PALMA<br>- Hayatcom Tunisie<br>-City Car |
| CHABCHOUB Mohamed Amin | lui-même | 2021-2022-2023 | Membre | Directeur Général :<br>- TGH<br>- TIS<br>Cogérant :<br>- Essyaha GOLF | Président du conseil :<br>- MARAIS<br>- UTS-PALMA<br>- Hayatcom Tunisie<br>Administrateur :<br>- Retel<br>- TIS<br>- Essyaha<br>-City Car |
| CHABCHOUB Ahmed | lui-même | 2021-2022-2023 | Membre | Cogérant :<br>- Essyaha GOLF | Administrateur :<br>- UTS-PALMA<br>- Hayatcom Tunisie<br>- Retel<br>- TIS<br>- Essyaha |

# FCP HAYETT MODERATION

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

### I. Rapport sur les états financiers

### 1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement **« FCP HAYETT MODERATION »** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **787 069 Dinars**, un actif net de **780 851 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de **30 902 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement **« FCP HAYETT MODERATION »,** au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### 2. Fondement de l'opinion

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

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

### 3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention que :

- Les placements monétaires et disponibilités représentent à la clôture de l'exercice **39,64%** du total des actifs, ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds **« FCP HAYETT MODERATION »** pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

  Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## 4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.
Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## 5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP HAYETT MODERATION** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

**Efficacité du système de contrôle interne**

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

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

Tunis, le 30 avril 2021

**Le Commissaire aux comptes :**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**
**(Unité en DT)**

| | Notes | Solde arrêté au 31 Déc. 2020 | 31 Déc. 2019 |
|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | |
| **Portefeuille Titres** | **5.1.1** | **472 971** | **586 627** |
| Action, valeurs assimilées et droits rattachés | | 36 883 | 37 620 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 436 088 | 549 007 |
| **Placements monétaires et disponibilités** | **5.1.2** | **311 969** | **175 561** |
| Placements monétaires | | 143 984 | 152 436 |
| Disponibilités | | 167 985 | 23 125 |
| **Autres actifs** | **5.1.3** | 2 129 | 1 479 |
| **TOTAL ACTIFS** | | **787 069** | **763 667** |
| **PASSIF** | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | **5.1.4** | **3 212** | **3 211** |
| Opérateurs créditeurs | | 3 212 | 3 211 |
| **Autres créditeurs divers** | **5.1.5** | **3 006** | **3 861** |
| Autres créditeurs divers | | 3 006 | 3 861 |
| **TOTAL PASSIF** | | **6 218** | **7 072** |
| **ACTIF NET** | | **780 851** | **756 595** |
| **Capital** | **5.1.6** | 724 119 | 687 702 |
| **Sommes capitalisables** | | **56 732** | **68 893** |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 25 350 | 28 507 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 31 382 | 40 385 |
| **ACTIF NET** | | **780 851** | **756 595** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **787 069** | **763 667** |

**ETAT DE RESULTAT**
**(Unité en DT)**

| | Notes | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | **5.2.1** | 38 324 | 33 270 |
| Revenus des placements monétaires | **5.2.2** | 6 818 | 15 042 |
| **Total des revenus des placements** | | **45 142** | **48 312** |
| Charges de gestion des placements | **5.2.3** | 12 402 | 11 614 |
| **Revenus nets des placements** | | **32 740** | **36 698** |
| Autres charges | **5.2.4** | 1 181 | 3 338 |
| **Résultat d'exploitation** | | **31 559** | **33 360** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation** | | **-177** | **7 025** |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | | **31 382** | **40 385** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | 177 | -7 025 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | -737 | -921 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 80 | 102 |
| Frais de négociation de titres | | 0 | -25 |
| **Résultat net de l'exercice** | | **30 902** | **32 516** |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**
**(Unité en DT)**

| | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** | **30 902** | **32 516** |
| Résultat d'exploitation | 31 559 | 33 360 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -737 | -921 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 80 | 102 |
| Frais de négociation de titres | 0 | -25 |
| **Distribution dividende** | **0** | **0** |
| **Transactions sur le capital** | **-6 646** | **32 280** |
| **Souscriptions** | **5 485** | **32 280** |
| Capital | 4 377 | 26 672 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | 992 | -1 417 |
| Régularisation des sommes capitalisables | 116 | 7 025 |
| **Rachats** | **-12 131** | **0** |
| Capital | -9 666 | 0 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -2 172 | 0 |
| Régularisation des sommes capitalisables | -293 | 0 |
| **Variation de l'actif net** | **24 256** | **64 796** |
| **Actif net** | | |
| En début de l'exercice | 756 595 | 691 799 |
| En fin de l'exercice | 780 851 | 756 595 |
| **Nombre de parts** | | |
| En début de l'exercice | 616 388 | 589 716 |
| En fin de l'exercice | 611 099 | 616 388 |
| **Valeur liquidative** | **1,277** | **1,227** |
| **Taux de rendement** | **4,14%** | **4,60%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**
**ARRETES AU 31-12-2020**

## 1. Présentation du Fonds

**FCP HAYETT MODERATION** est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est **HAYETT**. Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le **24 Mars 2015**. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières

- La gestion du fonds est assurée par **AMEN INVEST.**
- HAYETT a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETT MODERATION.**
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

## 2. Objectifs de placement :

FCP HAYETT MODERATION a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une exposition faible à modérée du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

## 3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2020 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.
Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16** à **18** relatives aux **OPCVM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

### 3.2 Évaluation en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 décembre 2020**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds **« FCP HAYETT MODERATION »** figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

### 3.3 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté.

### 3.4 Évaluation des autres placements

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

### 3.5 Cession des placements

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

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

### 3.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

### 4. Régime fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence **FCP HAYETT MODERATION** ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par **FCP HAYETT MODERATION** sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

### 5. Notes explicatives sur les Etats financiers

*(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)*

#### 5.1 Notes sur le bilan

#### 5.1.1 : *Portefeuille-titres*

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2020 un montant de 472 971 DT détaillé comme suit :

##### *5.1.1.1 Actions, valeurs assimilées et droits rattachés*

Le solde de ce poste s'analyse comme suit

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Titres OPCVM** | | | | |
| AMEN PREMIERE SICAV | 365 | 37 573 | 36 883 | 4,72% |
| **Total** | | **37 573** | **36 883** | **4,72%** |

##### 5.1.1.2 *Obligations et valeurs assimilées*

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| ABC TUNISIE 2018 01 | 500 | 30 000 | 30 929 | 3,96% |
| ABSUB2016-1 | 500 | 10 000 | 10 066 | 1,29% |
| AMEN BANK 2020-03 | 350 | 35 000 | 35 125 | 4,50% |
| ATL 2019 -1A | 500 | 40 000 | 40 265 | 5,16% |
| ATTI LESG 19-1 | 400 | 32 000 | 33 582 | 4,30% |
| BH 2019-1 | 600 | 48 000 | 50 690 | 6,49% |
| BTE 2019-1B | 600 | 60 000 | 65 384 | 8,37% |
| CIL 2017-2 | 400 | 24 000 | 25 221 | 3,23% |
| HL 2015/B | 500 | 20 000 | 20 128 | 2,58% |
| TLG 2016-1 B | 500 | 30 000 | 31 381 | 4,02% |
| TLF 2019-1 | 300 | 24 000 | 25 121 | 3,22% |
| TLF 2020-1 | 100 | 10 000 | 10 554 | 1,35% |
| UIB SUB2016 | 400 | 16 000 | 16 935 | 2,17% |
| UNIFAC 2015A | 500 | 10 000 | 10 507 | 1,35% |
| UNIFAC2018B | 500 | 30 000 | 30 200 | 3,87% |
| **Total** | | **419 000** | **436 088** | **55,85%** |

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

**1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :**

*(En TND)*

| Acquisitions | Coût d'acquisition |
|---|---|
| Obligations | 45 500 |
| **Total** | **45 500** |

**2- Les remboursements en obligations et BTA se présentent comme suit :**

*(En TND)*

| Remboursements | Montant |
|---|---|
| BTA | 15 920 |
| Obligations | 142 600 |
| **TOTAL** | **158 520** |

**Plus-value réalisée lors de remboursement de BTA d'un montant de 80 Dinars.**

### *5.1.2 : Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 311 969 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|
| Disponibilités | 167 985 | 21,51% |
| BTCT 52SEM140921 | 143 984 | 18,44% |
| **Total** | **311 969** | **39,95%** |

Le placement « BTCT 52SEM140921 » se présente comme suit :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | Taux | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| BTCT 52SEM140921 | 151 | 143 960 | 143 984 | 7,15% | 18,44% |

### *5.1.3 : Autres actifs*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 2 129 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Intérêt courus sur compte rémunéré | 2 129 | 1 479 |
| **Total** | **2 129** | **1 479** |

### 5.1.4 : *Opérateurs* créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 3 212 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Gestionnaire | 2 437 | 2 474 |
| Dépositaire | 775 | 737 |
| **Total** | **3 212** | **3 211** |

### 5.1.5 *: Autres créditeurs divers*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 3 006 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 849 | 2 849 |
| Retenue à la source | 104 | 961 |
| Autres créditeurs (CMF) | 53 | 51 |
| **Total** | **3 006** | **3 861** |

### *5.1.6 Capital*

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

*(En TND)*

| | |
|---|---|
| **Capital au 01/01/2020** | |
| Montant | 731 244(*) |
| Nombre des parts | 616 388 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |
| **Souscriptions réalisées** | |
| Montant | 4 377 |
| Nombre des parts émis | 4 377 |
| Nombre de Porteurs de Parts nouveaux | 0 |
| **Rachats effectués** | |
| Montant | -9 666 |
| Nombre des parts rachetés | -9 666 |
| Nombre de Porteurs de Parts sortants | 0 |
| **Autres effets sur capital** | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | 80 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -1 180 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -737 |
| Frais de négociation des titres | 0 |
| **Capital au 31/12/2020** | |
| Montant | 724 119 |
| Nombre des parts | 611 099 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |

**(*)** Etant donné que **FCP HAYETT MODERATION** est un FCP de capitalisation, le montant de **731 244 DT** est constitué du capital au 31/12/2019 de **687 702 DT** augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à **40 385 DT** et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de **3 157 DT**.

.

## 5.2 Notes sur l'état de résultat

### *5.2.1* **:** *Revenus du portefeuille-titres*

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent au 31/12/2020 à 38 324 DT s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus des Emprunts Obligataires | 38 324 | 32 340 |
| Dividendes | 0 | 930 |
| **Total** | **38 324** | **33 270** |

### *5.2.2 Revenus des placements monétaires*

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2020 à 6 818 DT s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus du compte courant rémunéré | 4 553 | 13 300 |
| Revenus Placement à terme | 2 265 | 1 742 |
| **Total** | **6 818** | **15 042** |

### *5.2.3 Charges de gestion des placements*

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 12 402 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 9 627 | 8 940 |
| Rémunération du dépositaire | 2 775 | 2 674 |
| **Total** | **12 402** | **11 614** |

### *5.2.4* **: *Autres charges***

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 1 181 DT se détaille comme suit

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 0 | 2 000 |
| Redevance du CMF | 770 | 715 |
| Services bancaires et assimilés | 340 | 343 |
| TCL | 71 | 280 |
| **Total** | **1 181** | **3 338** |

### 6. Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 31-déc-20 | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 0,063 | 0,054 | 0,045 | 0,049 | 0,039 |
| Revenus des placements monétaires | 0,011 | 0,024 | 0,016 | 0,014 | 0,010 |
| **Total des revenus de placements** | **0,074** | **0,078** | **0,061** | **0,063** | **0,049** |
| Charges de gestion des placements | -0,020 | -0,019 | -0,019 | -0,018 | -0,018 |
| **Revenus Nets des placements** | **0,054** | **0,060** | **0,042** | **0,045** | **0,031** |
| Autres charges | -0,002 | -0,005 | -0,008 | -0,007 | -0,009 |
| **Résultat d'exploitation** | **0,052** | **0,054** | **0,034** | **0,038** | **0,022** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,011 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | **0,052** | **0,066** | **0,034** | **0,038** | **0,022** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,000 | -0,001 | -0,007 | -0,013 | 0,022 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | -0,001 | 0,000 | 0,035 | 0,005 | 0,007 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -0,001 | 0,000 | -0,001 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation** | **-0,001** | **-0,001** | **0,028** | **-0,008** | **0,028** |
| **Résultat net de l'exercice** | **0,051** | **0,053** | **0,061** | **0,030** | **0,050** |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Résultat non capitalisable de l'exercice** | **-0,001** | **-0,001** | **0,028** | **-0,008** | **0,028** |
| Régularisation du résultat non capitalisable | -0,002 | -0,002 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes non capitalisables de l'exercice** | **-0,003** | **-0,004** | **0,028** | **-0,008** | **0,028** |
| Valeur liquidative | 1,277 | 1,227 | 1,173 | 1,111 | 1,082 |
| **Ratios de gestion des placements** | | | | | |
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 1,61% | 1,62% | 1,63% | 1,65% | 1,66% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,15% | 0,47% | 0,72% | 0,61% | 0,85% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen | 4,10% | 4,67% | 2,90% | 3,44% | 2,04% |
| **Nombre de part** | **611 099** | **616 388** | **589 716** | **589 716** | **589 716** |
| **Actif net moyen** | **769 561** | **714 975** | **681 305** | **646 798** | **633 057** |

### 7. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

**a)** Le règlement intérieur de FCP HAYETT MODERATION prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,25% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **9 627 DT TTC**.

**b)** Le règlement intérieur de FCP HAYETT MODERATION prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 300 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **2 775 DT TTC**.

# FCP HAYETT PLENTIUDE

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

## ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

### I. Rapport sur les états financiers

#### 1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement **« FCP HAYETT PLENTIUDE »** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **727 259 Dinars**, un actif net de **717 561 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de **17 256 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement **« FCP HAYETT PLENTIUDE »,** au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

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

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

#### 3. Paragraphe d'observation

Les placements monétaires et disponibilités représentent à la clôture de l'exercice **21,32%** du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds **« FCP HAYETT PLENITUDE »** pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## 4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.
Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## 5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP HAYETT PLENITUDE** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

**Efficacité du système de contrôle interne**

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

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

Tunis, le 30 avril 2021

**Le Commissaire aux comptes :**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**
**(Exprimé en dinars)**

| | Notes | Solde arrêté au 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | |
| **Portefeuille Titres** | **5.1.1** | **569 973** | **567 323** |
| Action, valeurs assimilées et droits rattachés | | 316 254 | 267 132 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 253 719 | 300 191 |
| **Placements monétaires et disponibilités** | **5.1.2** | **155 059** | **140 492** |
| Placements monétaires | | 0 | 101 940 |
| Disponibilités | | 155 059 | 38 552 |
| **Autres actifs** | **5.1.3** | **2 227** | 2 010 |
| **TOTAL ACTIFS** | | **727 259** | **709 825** |
| **PASSIF** | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | **5.1.4** | **5 830** | **3 189** |
| Opérateurs créditeurs | | 5 830 | 3 189 |
| **Autres créditeurs divers** | **5.1.5** | **3 868** | **3 975** |
| Autres créditeurs divers | | 3 868 | 3 975 |
| **TOTAL PASSIF** | | **9 698** | **7 164** |
| **ACTIF NET** | | **717 561** | **702 661** |
| **Capital** | **5.1.6** | 668 603 | 623 799 |
| **Sommes capitalisables** | | **48 958** | **78 862** |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 31 200 | 55 449 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 17 758 | 23 413 |
| **ACTIF NET** | | **717 561** | **702 661** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **727 259** | **709 825** |

**ETAT DE RESULTAT**
**(Exprimé en dinars)**

| | Notes | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | **5.2.1** | 28 362 | 28 164 |
| Revenus des placements monétaires | **5.2.2** | 4 072 | 10 230 |
| **Total des revenus des placements** | | **32 434** | **38 394** |
| Charges de gestion des placements | **5.2.3** | 13 635 | 13 449 |
| **Revenus nets des placements** | | **18 799** | **24 945** |
| Autres charges | **5.2.4** | 1 021 | 3 080 |
| **Résultat d'exploitation** | | **17 778** | **21 865** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation** | | **-20** | **1 548** |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | | **17 758** | **23 413** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | 20 | -1 548 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | | 9 607 | -16 783 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | | -9 958 | -6 953 |
| Frais de négociation de titres | | -171 | -172 |
| **Résultat net de l'exercice** | | **17 256** | **-2 043** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
## (Exprimé en dinars)

| | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** | **17 256** | **-2 043** |
| Résultat d'exploitation | 17 778 | 21 865 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 9 607 | -16 783 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -9 958 | -6 953 |
| Frais de négociation de titres | -171 | -172 |
| **Distribution dividende** | **0** | **0** |
| **Transactions sur le capital** | **-2 356** | **10 430** |
| **Souscriptions** | **1 171** | **10 430** |
| Capital | 1 025 | 9 034 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | 133 | -152 |
| Régularisation des sommes capitalisables | 13 | 1 548 |
| **Rachats** | **-3 527** | **0** |
| Capital | -3 035 | 0 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -459 | 0 |
| Régularisation des sommes capitalisables | -33 | 0 |
| **Variation de l'actif net** | **14 900** | **8 387** |
| **Actif net** | | |
| En début de l'exercice | 702 661 | 694 274 |
| En fin de l'exercice | 717 561 | 702 661 |
| **Nombre de parts** | | |
| En début de l'exercice | 596 364 | 587 330 |
| En fin de l'exercice | 594 354 | 596 364 |
| **Valeur liquidative** | **1,207** | **1,178** |
| **Taux de rendement** | **2,487%** | **-0,338%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**
**ARRETES AU 31-12-2020**

## 1. Présentation du Fonds

**FCP HAYETT PLENITUDE** est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est HAYETT. Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015.

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

- La gestion du fonds est assurée par **AMEN INVEST**.
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETT PLENITUDE**.
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP.**

## 2. Objectifs de placement

**FCP HAYETT PLENITUDE** a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une exposition modérée du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

## 3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2020 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16** à **18** relatives aux **OPCVM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

### 3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté.

### 3.3. Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fond **« FCP HAYETT PLENITUDE »** figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### 3.4 Évaluation des autres placements

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

### 3.5 Cession des placements

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

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

### 3.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## 4. Régime Fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence FCP HAYETT PLENITUDE ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par FCP HAYETT PLENITUDE sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## 5. Notes explicatives sur les Etats financiers

*(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)*

### 5.1 Notes sur le bilan

#### *5.1.1 Portefeuille-titres*

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2020 un montant de 569 973 DT détaillé comme suit :

**5.1.1.1 : *Actions et valeurs assimilées et droits rattachés***

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et droits rattachés** | | | | |
| AMEN BANK | 311 | 7 605 | 6 645 | 0,93% |
| ASS.MAGHREBIA | 41 | 2 276 | 2 384 | 0,33% |
| ATTIJARI BANK | 247 | 7 904 | 6 861 | 0,96% |
| BIAT | 158 | 14 006 | 14 803 | 2,06% |
| CARTHAGE CEMENT | 11 000 | 23 301 | 20 537 | 2,86% |
| ENNAKL | 1 084 | 13 485 | 13 271 | 1,85% |
| EURO-CYCLES | 1 400 | 29 725 | 35 966 | 5,01% |
| SAH LILAS | 5 500 | 65 968 | 67 535 | 9,41% |
| ONE TECH HOLDING | 2 000 | 21 170 | 24 014 | 3,35% |
| SFBT | 3 266 | 43 944 | 62 087 | 8,65% |
| SOTIPAPIER | 2 700 | 17 601 | 12 401 | 1,73% |
| SOTUVER | 1 191 | 9 683 | 8 320 | 1,16% |
| SOTUVER NG20 | 259 | 0 | 1 696 | 0,24% |
| TELNET HOLDING | 3 000 | 27 650 | 25 176 | 3,51% |
| UNIMED | 500 | 4 850 | 4 858 | 0,68% |
| SOTUVER DA20 | 7 | 0 | 10 | 0,00% |
| **S.Total actions et droits rattachés** | | **289 165** | **306 564** | **42,72%** |
| **Titres OPCVM** | | | | |
| AMEN PREMIERE SICAV | 96 | 9 920 | 9 690 | 1,35% |
| **S.Total titres OPCVM** | | **9 920** | **9 690** | **1,35%** |
| **Total** | | **299 085** | **316 254** | **44,07%** |

**5.1.1.2 : *Obligations et valeurs assimilés***

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations** | | | | |
| ABC TUNISIE 2018 01 | 500 | 30 000 | 30 929 | 4,31% |
| ABSUB2016-1 | 300 | 6 000 | 6 040 | 0,84% |
| AMEN BANK 2020-03 | 250 | 25 000 | 25 000 | 3,48% |
| ATL 2019 -1A | 500 | 40 000 | 40 264 | 5,61% |
| BH 2019-1 | 500 | 40 000 | 42 244 | 5,89% |
| BTE 2019-1B | 200 | 20 000 | 21 795 | 3,04% |
| CIL 2017-2 | 100 | 6 000 | 6 305 | 0,88% |
| HL 2015/B | 500 | 20 000 | 20 128 | 2,81% |
| TLF 2020-1 | 200 | 20 000 | 21 108 | 2,94% |
| UIB SUB2016 | 300 | 12 000 | 12 701 | 1,77% |
| UNIFAC 2015A | 500 | 10 000 | 10 506 | 1,46% |
| UNIFAC2018B | 275 | 16 500 | 16 610 | 2,31% |
| **S.Total Obligations** | | **245 500** | **253 630** | **35,35%** |
| **Produits Divers** | | | | |
| Intérêt intercalaire AMEN BANK 2020-03 | | | 89 | 0,01% |
| **S.Total produits divers** | | | **89** | **0,01%** |
| **Total** | | **245 500** | **253 719** | **35,36%** |

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

**1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :**

*(En TND)*

| Acquisitions | Coût d'acquisition |
|---|---|
| OBLIGATIONS | 45 000 |
| ACTIONS ET DROITS | 105 897 |
| **Total** | **150 897** |

**2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :**

*(En TND)*

| Sorties | Cout d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins-values réalisé |
|---|---|---|---|
| ACTIONS ET DROITS | 66 382 | 56 424 | -9 958 |
| **Total** | **66 382** | **56 424** | **-9 958** |

**3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :**

*(En TND)*

| | Coût d'acquisition |
|---|---|
| OBLIGATIONS | 91 900 |
| **Total** | **91 900** |

### *5.1.2 : Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 155 059 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|
| Disponibilité | 155 059 | 21,61% |
| **Total** | **155 059** | **21,61%** |

### *5.1.3 : Autres actifs*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 2 227 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Intérêt courus/compte rémunéré | 2 227 | 2 010 |
| **Total** | **2 227** | **2 010** |

### *5.1.4: Opérateurs créditeurs*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 5 830 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Gestionnaire | 5 277 | 2 810 |
| Dépositaire | 553 | 379 |
| **Total** | **5 830** | **3 189** |

### *5..1.5: Autres créditeurs divers*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 3 868 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Honoraires commissaire aux comptes | 3 240 | 3 240 |
| Retenue à la source | 514 | 688 |
| Autres créditeurs (CMF) | 114 | 47 |
| **Total** | **3 868** | **3 975** |

### *5.1.6 : Capital*

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

*(En TND)*

| | |
|---|---|
| **Capital au 01/01/2020** | |
| Montant | 671 461(*) |
| Nombre des parts | 596 364 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |
| **Souscriptions réalisées** | |
| Montant | 1 025 |
| Nombre des parts émis | 1 025 |
| Nombre de Porteurs de Parts nouveaux | 0 |

| | |
|---|---|
| **Rachats effectués** | |
| Montant | -3 035 |
| Nombre des parts rachetés | -3 035 |
| Nombre de Porteurs de Parts sortants | 0 |
| **Autres effets sur capital** | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | -9 958 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -326 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 9 607 |
| Frais de négociation des titres | -171 |
| **Capital au 31/12/2020** | |
| Montant | 668 603 |
| Nombre des parts | 594 354 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |

**(*)** : Etant donné que **FCP HAYETT PLENITUDE** est un FCP de capitalisation, le montant de **671 461 DT** est constitué du capital au 31/12/2019 de **623 799 DT** augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à **23 413 DT** et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de **24 249 DT**.

### 5.2 Notes sur l'état de résultat

#### 5.2.1 : *Revenus du portefeuille-titres*

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus des Emprunt Obligataire | 21 081 | 19 106 |
| Revanus des BTA | 0 | 377 |
| Revenus des actions | 7 281 | 8 681 |
| **Total** | **28 362** | **2 8 164** |

#### *5.2.2 Revenus des placements monétaires*

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus placement à terme | 2 586 | 9 100 |
| Revenus du compte courant rémunéré | 1 486 | 1 130 |
| **Total** | **4 072** | **10 230** |

#### *5.2.3 Charges de gestion des placements*

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 13 635 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 10 783 | 10 620 |
| Rémunération du dépositaire | 2 852 | 2 829 |
| **Total** | **13 635** | **13 449** |

**5.2.4: *Autres charges***

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 1 021 DT et se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Honoraires commissaire aux comptes- | 0 | 2 000 |
| Redevance du CMF | 696 | 685 |
| TCL | 63 | 202 |
| Services bancaires et assimilés | 262 | 193 |
| **Total** | **1 021** | **3 080** |

## 6. Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 31-déc-20 | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 0,048 | 0,047 | 0,037 | 0,043 | 0,037 |
| Revenus des placements monétaires | 0,007 | 0,017 | 0,016 | 0,014 | 0,009 |
| **Total des revenus de placements** | **0,055** | **0,064** | **0,053** | **0,057** | **0,046** |
| Charges de gestion des placements | -0,023 | -0,023 | -0,023 | -0,022 | -0,021 |
| **Revenus Nets des placements** | **0,032** | **0,042** | **0,030** | **0,035** | **0,025** |
| Autres charges | -0,002 | -0,005 | -0,009 | -0,007 | -0,009 |
| **Résultat d'exploitation** | **0,030** | **0,037** | **0,021** | **0,028** | **0,016** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,003 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | **0,030** | **0,039** | **0,021** | **0,028** | **0,016** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,016 | -0,028 | 0,019 | 0,004 | 0,028 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | -0,017 | -0,012 | 0,023 | 0,017 | 0,006 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -0,001 | -0,001 | -0,001 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation** | **-0,001** | **-0,040** | **0,041** | **0,020** | **0,033** |
| **Résultat net de l'exercice** | **0,029** | **-0,004** | **0,062** | **0,048** | **0,049** |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Résultat non capitalisable de l'exercice** | **-0,001** | **-0,040** | **0,041** | **0,020** | **0,033** |
| Régularisation du résultat non capitalisable | -0,001 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes non capitalisables de l'exercice** | **-0,002** | **-0,040** | **0,041** | **0,020** | **0,033** |
| Valeur liquidative | 1,207 | 1,178 | 1,182 | 1,120 | 1,072 |

| Ratios de gestion des placements | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 1,96% | 1,96% | 1,96% | 1,99% | 2,03% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,15% | 0,45% | 0,73% | 0,65% | 0,86% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen | 2,56% | 3,19% | 1,76% | 2,52% | 1,45% |
| **Nombre de part** | **594 354** | **596 364** | **587 330** | **587 330** | **587 330** |
| **Actif net moyen** | **695 181** | **684 897** | **698 400** | **645 068** | **617 623** |

**7. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

**a)** Le règlement intérieur de FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,55% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 10 783 DT TTC .

**b)** Le règlement intérieur du FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2.000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 500 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.
Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à 2 852 DT TTC

# FCP HAYETT VITALITE

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

## ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

### I. Rapport sur les états financiers

#### 1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement **« FCP HAYETT VITALITE »** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **709 054 Dinars**, un actif net de **698 717 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de **18 307 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement **« FCP HAYETT VITALITE »,** au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

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

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

#### 3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention que les emplois des liquidités et de quasi-liquidités représentent **21,12%** de l'actif total au 31 décembre 2020, ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « FCP HAYETT VITALITE » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## 4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.
Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## 5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP HAYETT VITALITE** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

**Efficacité du système de contrôle interne**

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

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

Tunis, le 30 avril 2021

**Le Commissaire aux comptes :**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**
**(Unité en DT)**

| | Notes | Solde arrêté au 31 Déc. 2020 | 31 Déc. 2019 |
|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | |
| **Portefeuille Titres** | **5.1.1** | **558 641** | **551 514** |
| Action, valeurs assimilées et droits rattachés | | 396 727 | 342 110 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 161 914 | 209 404 |
| **Placements monétaires et disponibilités** | **5.1.2** | **149 745** | **138 246** |
| Placements monétaires | | 0 | 101 941 |
| Disponibilités | | 149 745 | 36 305 |
| **Autres actifs** | **5.1.3** | **668** | **668** |
| **TOTAL ACTIFS** | | **709 054** | **690 428** |
| **PASSIF** | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | **5.1.4** | **6 152** | **3 320** |
| Opérateurs créditeurs | | 6 152 | 3 320 |
| **Autres créditeurs divers** | **5.1.5** | **4 185** | **4 360** |
| Autres créditeurs divers | | 4 185 | 4 360 |
| **TOTAL PASSIF** | | **10 337** | **7 680** |
| **ACTIF NET** | | **698 717** | **682 748** |
| **Capital** | **5.1.6** | 653 983 | 597 359 |
| **Sommes capitalisables** | | **44 734** | **85 389** |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | 34 669 | 67 616 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 10 065 | 17 773 |
| **ACTIF NET** | | **698 717** | **682 748** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **709 054** | **690 428** |

**ETAT DE RESULTAT**
**(Unité en DT)**

| | Notes | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | **5.2.1** | 22 023 | 24 296 |
| Revenus des placements monétaires | **5.2.2** | 3 876 | 10 075 |
| **Total des revenus des placements** | | **25 899** | **34 371** |
| Charges de gestion des placements | **5.2.3** | 14 724 | 14 684 |
| **Revenus net des placements** | | **11 175** | **19 687** |
| Autres charges | **5.2.4** | 1 118 | 3 027 |
| **Résultat d'exploitation** | | **10 057** | **16 660** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation** | | **9** | **1 113** |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | | **10 065** | **17 773** |
| **Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | -9 | -1 113 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | | 22 274 | -22 224 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | | -13 843 | -10 449 |
| Frais de négociation de titres | | -181 | -261 |
| **Résultat net de l'exercice** | | **18 307** | **-16 274** |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**
**(Unité en DT)**

| | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** | **18 307** | **-16 274** |
| Résultat d'exploitation | 10 057 | 16 660 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 22 274 | -22 224 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -13 843 | -10 449 |
| Frais de négociation de titres | -181 | -261 |
| **Distribution dividende** | **0** | **0** |
| **Transactions sur le capital** | **-2 338** | **11 410** |
| **Souscriptions** | **712** | **11 410** |
| Capital | 1 075 | 10 154 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -372 | 143 |
| Régularisation des sommes capitalisables | 9 | 1 113 |
| **Rachats** | **-3 050** | **0** |
| Capital | -3 140 | 0 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | 90 | 0 |
| Régularisation des sommes capitalisables | 0 | 0 |
| **Variation de l'actif net** | **15 969** | **-4 864** |
| **Actif net** | | |
| En début de l'exercice | 682 748 | 687 613 |
| En fin de l'exercice | 698 717 | 682 748 |
| **Nombre de parts** | | |
| En début de l'exercice | 594 182 | 584 028 |
| En fin de l'exercice | 592 117 | 594 182 |
| **Valeur liquidative** | **1,180** | **1,149** |
| **Taux de rendement** | **2,70%** | **-2,38%** |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**
**ARRETES AU 31-12-2020**

## 1. Présentation du Fonds

**FCP HAYETT VITALITE** est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est **HAYETT**.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le **24 Mars 2015**. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières**.**

- La gestion du fonds est assurée par **AMEN INVEST.**
- **HAYETT** a été désignée distributeur des titres du **FCP HAYETTE VITALITE.**
- **L'AMEN BANK** a été désignée dépositaire des titres et des fonds du **FCP.**

## 2. Objectifs de placement :

**FCP HAYETT VITALITE** a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une forte exposition du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

## 3. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2020 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16** à **18** relatives aux **OPCVM**. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

### 3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

### 3.3 Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds **« FCP HAYETT VITALITE »** figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### 3.4 Évaluation des autres placements

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

### 3.5 Cession des placements

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

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

### 3.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal

## 4. Régime fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence **FCP HAYETT VITALITE** ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par **FCP HAYETT VITALITE** sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## 5. Notes explicatives sur les Etats financiers

*(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)*

### 5.1 Notes sur le bilan

#### 5.1.1 : *Portefeuille-titres*

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2020 un montant de 558 641 DT détaillé comme suit

##### 5.1.1.1 Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| AMEN BANK | 200 | 4 888 | 4 273 | 0,61% |
| ASS MAGHREBIA | 54 | 2 997 | 3 140 | 0,45% |
| ATTIJARI BANK | 600 | 21 623 | 16 666 | 2,39% |
| BIAT | 263 | 23 474 | 24 641 | 3,53% |
| CARTHAGE CEMENT | 15 000 | 29 889 | 28 005 | 4,01% |
| ENNAKL | 1 607 | 19 906 | 19 674 | 2,82% |
| EURO-CYCLES | 2 000 | 39 706 | 51 380 | 7,35% |
| LANDOR | 700 | 5 058 | 5 098 | 0,73% |
| SAH LILAS | 5 400 | 63 190 | 66 307 | 9,49% |
| ONE TECH HOLDING | 2 000 | 21 278 | 24 014 | 3,44% |
| SFBT | 3 525 | 41 243 | 67 010 | 9,59% |
| SOTIPAPIER | 1 600 | 9 971 | 7 349 | 1,05% |
| SOTUVER | 1 650 | 13 431 | 11 527 | 1,65% |
| SOTUVER NG20 | 357 | 0 | 2 339 | 0,33% |
| TELNET HOLDING | 5 000 | 46 342 | 41 960 | 6,01% |
| UNIMED | 2 400 | 23 337 | 23 318 | 3,34% |
| SOTUVER DA20 | 18 | 0 | 26 | 0,00% |
| **Total** | | **366 332** | **396 727** | **56,78%** |

#### 5.1.1.2 Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|---|---|
| ABC TUNISIE 2018 01 | 500 | 30 000 | 30 929 | 4,43% |
| ABSUB2016-1 | 200 | 4 000 | 4 027 | 0,58% |
| AMEN BANK 2020-03 | 200 | 20 000 | 20 071 | 2,87% |
| ATL 2019 -1A | 500 | 40 000 | 40 264 | 5,76% |
| BH 2019-1 | 400 | 32 000 | 33 794 | 4,84% |
| HL 2015/B | 500 | 20 000 | 20 128 | 2,88% |
| UIB SUB2016 | 300 | 12 000 | 12 701 | 1,82% |
| **Total** | | **158 000** | **161 914** | **23,17%** |

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

**1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :**

*(En TND)*

| Acquisitions | Coût d'acquisition |
|---|---|
| Actions et droits | 109 090 |
| Obligations | 20 000 |
| **Total** | **129 090** |

**2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :**

*(En TND)*

| Sorties | Coût d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins-values réalisées |
|---|---|---|---|
| Actions et droits | 76 747 | 62 902 | -13 843 |
| **Total** | **76 747** | **62 902** | **-13 843** |

**3- Les remboursements en obligations au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :**

*(En TND)*

| Remboursements | Remboursement en capital |
|---|---|
| Obligations | 66 000 |
| **TOTAL** | **66 000** |

#### *5.1.2 : Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 149 745 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Valeur au 31/12/2020 | En % de l'actif net |
|---|---|---|
| Disponibilités | 149 745 | 21,43% |
| **Total** | **149 745** | **21,43%** |

### *5.1.3 : Autres actifs*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 668 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Intérêt courus/compte rémunéré | 668 | 668 |
| **Total** | **668** | **668** |

### 5.1.4 : *Opérateurs* créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 6 152 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Gestionnaire | 6 119 | 3 088 |
| Dépositaire | 33 | 232 |
| **Total** | **6 152** | **3 320** |

### 5.1.5 *: Autres créditeurs divers*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 4 185 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | 31-déc-20 | 31-déc-19 |
|---|---|---|
| Commissaire aux comptes | 3 586 | 3 586 |
| Retenue à la source | 564 | 740 |
| Autres créditeurs (CMF) | 35 | 34 |
| **Total** | **4 185** | **4 360** |

### *5.1.6 Capital*

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

*(En TND)*

| | |
|---|---|
| **Capital au 01/01/2020** | |
| Montant | 648 080(*) |
| Nombre des parts | 594 182 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |
| **Souscriptions réalisées** | |
| Montant | 1 075 |
| Nombre des parts émis | 1 075 |
| Nombre de Porteurs de Parts nouveaux | 0 |
| **Rachats effectués** | |
| Montant | -3 140 |
| Nombre des parts rachetés | -3 140 |
| Nombre de Porteurs de Parts sortants | 0 |
| **Autres effets sur capital** | |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | -13 843 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | -282 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 22 274 |
| Frais de négociation des titres | -181 |
| **Capital au 31/12/2020** | |
| Montant | 653 983 |
| Nombre des parts | 592 117 |
| Nombre de Porteurs de Parts | 1 |

**(*) :** Etant donné que FCP HAYET VITALITE est un FCP de capitalisation, le montant de **648 080 DT** est constitué du capital au 31/12/2019 de **597 359 DT** augmenté du montant net des sommes capitalisables pour un montant égal à **17 773 DT** et de la régularisation de ces sommes capitalisables d'un montant de **32 948 DT.**

### 5.2 Notes sur l'état de résultat

#### 5.2.1 : *Revenus du portefeuille-titres*

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus des actions | 8 050 | 10 374 |
| Revenus des Emprunt Obligataire | 13 973 | 13 922 |
| **Total** | **22 023** | **24 296** |

#### 5.2.2 *Revenus des placements monétaires*

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Revenus des placements à terme | 2 586 | 9 100 |
| Revenus compte rémunéré | 1 290 | 975 |
| **Total** | **3 876** | **10 075** |

#### 5.2.3 *Charges de gestion des placements*

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.
Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 14 724 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 11 710 | 11 678 |
| Rémunération du dépositaire | 3 014 | 3 006 |
| **Total** | **14 724** | **14 684** |

#### 5.2.4 : *Autres charges*

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 1 118 DT se détaille comme suit :

*(En TND)*

| Libellé | Période du 01/01/2020 au 31/12/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Redevance du CMF | 669 | 667 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 0 | 2 000 |
| Services bancaires et assimilés | 399 | 194 |
| TCL | 50 | 166 |
| **Total** | **1 118** | **3 027** |

### 6. Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 31-déc-20 | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 0,037 | 0,041 | 0,034 | 0,041 | 0,034 |
| Revenus des placements monétaires | 0,007 | 0,017 | 0,016 | 0,014 | 0,009 |
| **Total des revenus de placements** | **0,044** | **0,058** | **0,050** | **0,055** | **0,043** |
| Charges de gestion des placements | -0,025 | -0,025 | -0,026 | -0,024 | -0,024 |
| **Revenus Nets des placements** | **0,019** | **0,033** | **0,024** | **0,031** | **0,019** |
| Autres charges | -0,002 | -0,005 | -0,009 | -0,007 | -0,009 |
| **Résultat d'exploitation** | **0,017** | **0,028** | **0,015** | **0,023** | **0,010** |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,002 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes capitalisables de l'exercice** | **0,017** | **0,030** | **0,015** | **0,023** | **0,010** |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,038 | -0,037 | 0,023 | -0,004 | 0,054 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | -0,023 | -0,018 | 0,025 | 0,023 | -0,003 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -0,001 | -0,001 | -0,001 |
| **Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation** | **0,014** | **-0,055** | **0,047** | **0,019** | **0,050** |
| **Résultat net de l'exercice** | **0,031** | **-0,027** | **0,063** | **0,042** | **0,060** |
| Droits d'entrée et droit de sortie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Résultat non capitalisable de l'exercice** | **0,014** | **-0,055** | **0,047** | **0,019** | **0,050** |
| Régularisation du résultat non capitalisable | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| **Sommes non capitalisables de l'exercice** | **0,014** | **-0,055** | **0,047** | **0,019** | **0,050** |
| Valeur liquidative | 1,180 | 1,149 | 1,177 | 1,114 | 1,072 |
| **Ratios de gestion des placements** | | | | | |
| Charges de gestion de placement/actif net moyen | 2,20% | 2,20% | 2,19% | 2,21% | 2,23% |
| Autres charges/ actif net moyen | 0,17% | 0,45% | 0,73% | 0,66% | 0,87% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/ actif net moyen | 1,50% | 2,50% | 1,28% | 2,13% | 0,97% |
| **Nombre de part** | **592 117** | **594 182** | **584 028** | **584 028** | **584028** |
| **Actif net moyen** | **668 585** | **667 028** | **698 333** | **639 705** | **627424** |

### 7. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

**a)** Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,75% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **11 710 DT**.

**b)** Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 700 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **3 014 DT**.