



# Bulletin Officiel

N°6447 Mercredi 29 Septembre 2021

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2021

2

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

3

## AVIS DES SOCIETES

### CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE

4

FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE

5

### AUGMENTATION DE CAPITAL EN NUMERAIRE

AMI ASSURANCES

6

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 03/05/2021*)

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE ARTES
- AL HIFADH SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

**Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues**, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2021**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.**

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPEE D'UN OPCVM**

**FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE**

**Fonds Commun de Placement de catégorie mixte en état de liquidation**

Agrément du CMF n°29-2007 du 28 décembre 2007

Agrément du CMF de la liquidation n°32-2020 du 24 septembre 2020

Adresse : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez - Les Berges du Lac -1053 Tunis

MAXULA BOURSE, intermédiaire en bourse, gestionnaire de « FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la liquidation anticipée du fonds a été clôturée et que **la valeur liquidative a été valorisée à 120,977 dinars.**

Le montant revenant à chaque porteur de parts calculé compte tenu du nombre de parts détenues et sur la base de cette valeur liquidative sera versé dans son compte ouvert auprès de MAXULA BOURSE, le **mercredi 06 octobre 2021.**

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition des porteurs de parts auprès du siège social du gestionnaire MAXULA BOURSE sis à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez - Les Berges du Lac -1053 Tunis.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPÉE D'UN OPCVM**

**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE**

**Fonds Commun de Placement de catégorie mixte en état de liquidation**

Agrément du CMF n°30-2007 du 28 décembre 2007

Agrément du CMF de la liquidation n°31-2020 du 24 septembre 2020

Adresse : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez - Les Berges du Lac -1053 Tunis

MAXULA BOURSE, intermédiaire en bourse, gestionnaire de « FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que la liquidation anticipée du fonds a été clôturée et que **la valeur liquidative a été valorisée à 127,164 dinars.**

Le montant revenant à chaque porteur de parts calculé compte tenu du nombre de parts détenues et sur la base de cette valeur liquidative sera versé dans son compte ouvert auprès de MAXULA BOURSE, le **mercredi 06 octobre 2021.**

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition des porteurs de parts auprès du siège social du gestionnaire MAXULA BOURSE sis à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez - Les Berges du Lac -1053 Tunis.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AUGMENTATION DE CAPITAL EN NUMERAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2021, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2021. Il doit être, également, accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2021 pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2021.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Cet avis annule et remplace celui publié au BO n°6430 du 06 Septembre 2021**

**Société AMI Assurances**

*Société Anonyme au capital de 40 983 736 dinars divisé en 40 983 736 actions  
de nominal 1 dinar entièrement libérées*

*Siège social : Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2 1053 Tunis*

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire de « AMI Assurances » réunie le **25/12/2020** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **46 408 054D** pour le porter de **40 983 736D** à **87 391 790D** par l'émission de **46 408 054** actions nouvelles de nominal **1D** à raison de **77** actions nouvelles pour **68** actions anciennes. Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2021**.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée:

1. d'offrir les actions non souscrites au public
2. de limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois-quarts (3/4) au moins de l'augmentation du capital proposée.

**2. But de l'émission**

L'augmentation de capital, objet du présent prospectus, s'insère dans le cadre de la régularisation de la situation des capitaux propres et du respect des dispositions de l'article **388** du Code des Sociétés Commerciales. En effet, l'application de l'article 388 sera réalisée à travers la mise en place d'une restructuration financière permettant d'équilibrer les capitaux propres de la société conformément à la réglementation en vigueur.

Il est à signaler que l'examen du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2020, indique que la Société a enregistré un bénéfice net de 624 641 DT au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et qu'à cette date, ses capitaux propres sont négatifs de (64 124 657) DT.

A cet effet, et dans le cadre de la mise en œuvre du plan de développement et de restructuration financière de la Société, adopté par le Conseil d'Administration, et de l'application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 05 juin 2020, a décidé l'émission de titres participatifs d'un montant de 40 000 000 DT, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole (BNA Bank) qui sera réalisée courant le dernier trimestre 2021, et l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, réunie le 25 décembre 2020, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire pour un montant global de 92 816 108 DT (réparti à parts égales entre la valeur nominale et la prime d'émission).

Il convient de noter que l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales (CSC) prévoit que : « L'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de... ou procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui de ces pertes».

Or, il appert de ce qui précède que l'augmentation de capital envisagée par la société « AMI Assurances » ne permet pas de résorber le montant total des pertes cumulées figurant au niveau des capitaux propres, ni à régulariser la situation des fonds propres au regard des dispositions de l'article 388 sus visé.

**Partant de ce fait, la société AMI Assurances s'engage à convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le jour de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2021 et ce, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ne seraient pas respectées.**

### **3. Caractéristiques de l'émission**

Le capital social sera augmenté de **46 408 054D** par souscription en numéraire et émission de **46 408 054** actions nouvelles.

**Nombre d'actions à émettre : 46 408 054 actions**

**Valeur nominale des actions : 1 dinar**

**Forme des actions : Nominative**

**Catégorie : Ordinaire**

#### **3.1. PRIX D'EMISSION**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **2D**, soit **1D** de valeur nominale et **1D** de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

#### **3.2. DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION**

La souscription aux **46 408 054** actions nouvelles est réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **77** actions nouvelles pour **68** actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. « AMI Assurances » ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- **A titre réductible** : en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### 3.3. JOUISSANCE DES ACTIONS NOUVELLES

Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2021**.

### 3.4. PERIODE DE SOUSCRIPTION

La souscription aux **46 408 054** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de **(77)** actions nouvelles pour **(68)** actions anciennes, et ce du **22/09/2021 au 14/10/2021** inclus<sup>1</sup>

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions nouvelles non souscrites seront mises à la disposition du public et ce du **18/10/2021 au 22/10/2021** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit **34 806 041** actions).

### 3.5. ETABLISSEMENTS DOMICILIATAIRES

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société « AMI Assurances » exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **2D**, soit **1D** représentant la valeur nominale de l'action et **1D** représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant par **(3)** jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement de l'augmentation de capital en numéraire, la TUNISIE CLEARING créditera le compte indisponible **03 045 175 0321 000012 72** ouvert sur les livres de la BNA conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

---

<sup>1</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant les séances de bourse allant du **11/10/2021 au 14/10/2021** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant lesdites séances.



### **3.6. MODALITES DE SOUSCRIPTION ET REGLEMENT LIVRAISON TITRES CONTRE ESPECES**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant un bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **14/10/2021 à 16h** à Maxula Bourse.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par Maxula Bourse), via l'Espace Adhérent de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire sera effectué via la compensation interbancaire de TUNISIE CLEARING et ce, à une date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

### **3.7. MODALITES ET DELAIS DE DELIVRANCE DES TITRES**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par Maxula Bourse, Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

### **3.8. MODE DE PLACEMENT**

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des **40 983 736** actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

## **4. RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS**

### ***4.1. Droits attachés aux valeurs mobilières offertes***

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la réglementation en vigueur.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

***4.2. Régime de négociabilité:*** Les actions sont librement négociables.

### ***4.3. Régime fiscal applicable***

La législation actuelle en Tunisie prévoit :

- L'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

#### **4.4. MARCHE DES TITRES**

Depuis le **10/12/2014**, les actions AMI Assurances sont négociées sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, conformément aux dispositions de l'article 75 du Règlement Général de la Bourse.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur les marchés étrangers.

#### **4.5. COTATION DES TITRES**

##### ***4.5.1. Cotation en bourse des actions anciennes***

Les **40 983 736** actions anciennes composant le capital actuel de la société « AMI Assurances » seront négociées sur le marché hors cote de la Bourse à partir du **22/09/2021**, droits de souscription détachés.

##### ***4.5.2. Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire***

Les **46 408 054** actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

##### ***4.5.3. Cotation en bourse des droits de souscription***

Les négociations en bourse des droits de souscription auront lieu du **22/09/2021 au 14/10/2021** inclus<sup>2</sup>  
Il est précisé qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

---

<sup>2</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant les séances de bourse allant du **11/10/2021 au 14/10/2021** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant lesdites séances.

#### 4.6. TRIBUNAL COMPETENT EN CAS DE LITIGES

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

#### 4.7. PRISE EN CHARGE PAR TUNISIE CLEARING

Les droits de souscription seront pris en charge par la TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN0007680077** » durant la période de souscription préférentielle, soit du **22/09/2021 au 14/10/2021**.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN0007680085** » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, la TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Maxula Bourse – Intermédiaire en bourse.

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'un prospectus visé par le CMF sous le N°21-1059 en date du 30 Août 2021, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2021 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2021 pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2021.**

**Le prospectus suvisé est mis à la disposition du public, sans frais, au siège social de la société AMI Assurances (*Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2 1053 Tunis*), de BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse (Complexe le Banquier, Avenue Tahar HADDAD Les Berges du lac 1053 Tunis), Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse (Rue du Lac Léman, Centre Nawrez 1053 Les Berges du lac, Tunis), sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn), sur le site de BNA Capitaux: [www.bnacapitaux.com.tn](http://www.bnacapitaux.com.tn) et sur le site de Maxula Bourse: [www.maxulabourse.com.tn](http://www.maxulabourse.com.tn)**

2021- AS -1067

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord

Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003

Tél : (216) 71 947 062

Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

email : [cmf@cmf.tn](mailto:cmf@cmf.tn)

Le Président du CMF

**M. Salah ESSAYEL**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	206,116	206,145		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,060	141,082		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	117,800	117,816		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	126,523	126,544		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,120	123,136		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	122,418	122,439		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,305	118,321		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,964	47,968		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,399	34,404		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	116,718	116,734		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,201	18,204		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,277	129,289		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,190	1,190		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	123,697	123,713		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,009	12,011		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	173,435	173,462		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,966	11,967		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,665	98,680		
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		100,576	100,593		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,921	1,923		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	65,252	65,259		
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,598	137,491	137,582		
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,454	109,590		
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	109,720	109,736		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,505	141,034		
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	538,636	537,366		
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,758	137,784		
28 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08		En liquidation	En liquidation		
29 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08		En liquidation	En liquidation		
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,825	173,152		
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	97,992	98,251		
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	129,645	129,766		
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	173,634	173,655		
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	153,839	153,720		
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,378	23,328		
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,166	89,984		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2233,092	2234,521		
38 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,817	131,769		
39 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	220,838	222,926		
40 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,024	3,025		
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,706	2,706		
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,425	65,513		
44 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,315	1,317		
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,324	1,324		
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,249	1,250		
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,229	1,228		
48 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	111,445	111,762		
49 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
50 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1224,778	1229,412		
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,365	13,441		
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,585	10,628		
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		10,719	10,968		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	90,367	90,209		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,425	108,439
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,428	100,440
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	106,386	106,400

58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	103,615	103,631
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	105,363	105,381
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	108,400	108,414
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,016	105,032
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,146	102,161
63	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,523	102,531
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	105,597	105,614
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	107,446	107,464
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,982	104,993
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,200	104,211
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,974	103,989
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,353	103,366
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	102,682	102,698
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,042	106,053
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,237	103,253
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,584	101,595
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,337	106,352
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,180	102,192
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	108,307	108,323
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	104,681	104,697
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	107,343	107,361
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,960	109,021
<b>SICAV MIXTES</b>								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	66,340	66,215
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	98,913	99,165
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,981	17,986
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	294,166	293,160
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	54,881	2322,981	2321,882
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,854	69,773
86	SICAV Avenir	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,078	55,049
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,454	106,462
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,872	11,846
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,260	15,222
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,263	16,238
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,227	14,202
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,302	144,309
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,655	9,666
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	99,827	99,625
95	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	79,115	78,435
96	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	80,433	79,293
97	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,571	101,582
98	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,169	94,858
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,745	10,748
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	104,573	104,523
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	152,359	152,168
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	108,364	108,204
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,732	118,887
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	120,754	120,494
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	191,862	192,384
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,262	177,405
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,940	170,944
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,306	23,551
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	144,683	144,237
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	159,717	158,869
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5490,673	5498,937
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	91,752	91,744
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4646,849	4658,148
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,473	10,481
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	167,780	168,165
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11188,233	11221,509
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	124,063	123,940

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE**

**Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac 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 Téoulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200



25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

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

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

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

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

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

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

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



35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR et Mr Mohamed Imed Loukil.

# BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Actifs</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 835 426	2 422 756	2 745 110
Amortissements des immobilisations incorporelles		(2 210 289)	(2 136 034)	(2 174 985)
	<b>(B.1)</b>	<b>625 137</b>	<b>286 722</b>	<b>570 125</b>
Immobilisations corporelles		15 046 506	14 446 644	14 810 266
Amortissements des immobilisations corporelles		(8 792 097)	(8 478 135)	(8 600 519)
	<b>(B.1)</b>	<b>6 254 409</b>	<b>5 968 509</b>	<b>6 209 747</b>
Immobilisations financières	<b>(B.2)</b>	49 262 049	39 955 521	39 962 049
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>56 141 595</b>	<b>46 210 752</b>	<b>46 741 921</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>56 141 595</b>	<b>46 210 752</b>	<b>46 741 921</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	<b>(B.3)</b>	75 748 802	90 233 327	78 239 714
Clients et comptes rattachés		43 076 790	17 916 543	26 467 774
Provisions sur comptes clients		(1 365 369)	(1 365 369)	(1 365 369)
	<b>(B.4)</b>	<b>41 711 421</b>	<b>16 551 174</b>	<b>25 102 405</b>
Autres actifs courants		4 941 767	11 588 425	6 200 272
Provisions sur autres actifs courants		(2 000)	(2 000)	(2 000)
	<b>(B.5)</b>	<b>4 939 767</b>	<b>11 586 425</b>	<b>6 198 272</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>(B.6)</b>	34 685 259	284 667	295 281
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.7)</b>	19 996 292	8030 663	46 342 937
<b>Total des actifs courants</b>		<b>177 081 541</b>	<b>126 686 256</b>	<b>156 178 609</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>233 223 136</b>	<b>172 897 008</b>	<b>202 920 530</b>

# BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Capitaux propres et passifs</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		38 250 000	38 250 000	38 250 000
Réserves		21 200 067	21 200 067	21 200 067
Résultats reportés		46 293 567	35 300 590	46 293 567
Résultat en instance d'affectation (*)		22 753 870	21 970 727	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>128 497 504</b>	<b>116 721 384</b>	<b>105 743 634</b>
Résultat de l'exercice		13 278 710	5 692 945	22 753 870
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>(B.8)</b>	<b>141 776 214</b>	<b>122 414 329</b>	<b>128 497 504</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	<b>(B.9)</b>	350 000	350 000	350 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>390 000</b>	<b>390 000</b>	<b>390 000</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.10)</b>	81 954 000	46 484 330	69 500 794
Autres passifs courants	<b>(B.11)</b>	9 102 657	3 577 222	4 531 967
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B.12)</b>	265	31 127	265
<b>Total des passifs courants</b>		<b>91 056 922</b>	<b>50 092 679</b>	<b>74 033 026</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>91 446 922</b>	<b>50 482 679</b>	<b>74 423 026</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>233 223 136</b>	<b>172 897 008</b>	<b>202 920 530</b>

(\*) : L'assemblée Générale Ordinaire ayant approuvé les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et ayant décidé l'affectation du résultat s'est tenue en date du 05 Aout 2021

# ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
		30 juin 2021	30 juin 2020	mois clos le
				31
				décembre
				2020
Revenus	(R.1)	122 977 732	47 755 177	165 544 342
Autres produits d'exploitation	(R.2)	474 425	588 908	1 224 809
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>123 452 157</b>	<b>48 344 085</b>	<b>166 769 151</b>
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(2 490 912)	16 720 367	4 726 747
Achats de marchandises consommées	(R.4)	(95 772 061)	(52 003 599)	(131 769 533)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.5)	(367 922)	(420 109)	(890 097)
Charges de personnel	(R.6)	(2 885 231)	(2 893 167)	(5 742 811)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.7)	(257 176)	(208 789)	(449 238)
Autres charges d'exploitation	(R.8)	(2 240 188)	(2 613 414)	(4 858 040)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(104 013 490)</b>	<b>(41 418 711)</b>	<b>(138 982 972)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>19 438 667</b>	<b>6 925 374</b>	<b>27 786 179</b>
Charges financières nettes	(R.9)	(37 801)	173 683	59 227
Produits des placements	(R.10)	1 350 563	1 930 814	2 846 902
Autres gains ordinaires	(R.11)	42 967	28 347	139 102
Autres pertes ordinaires	(R.12)	(39 323)	(6 916)	(489 577)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>20 755 073</b>	<b>9 051 302</b>	<b>30 341 833</b>
Impôt sur les bénéfices		(7 203 542)	(3 176 824)	(7 178 336)
Contribution sociale de solidarité		(272 821)	(181 533)	(409 627)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>13 278 710</b>	<b>5 692 945</b>	<b>22 753 870</b>

# Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30 juin 2021	30 juin 2020	31 décembre 2020
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>				
Résultat net		13 278 710	5 692 945	22 753 870
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	(F.1)	257 176	208 789	449 238
*Variation des :				
- Stocks	(F.2)	2 490 912	(16 720 368)	(4 726 755)
- Créances clients	(F.2)	(16 609 016)	9 439 133	887 902
- Autres actifs	(F.2)	1 258 505	(1 535 692)	3 852 461
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	17 023 896	(45 257 122)	(21 285 913)
*Autres ajustements				
- Plus ou moins-values de cession	(F.4)	(26 734)	-	(49 376)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>17 673 449</b>	<b>(48 172 315)</b>	<b>1 881 427</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>				
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(402 291)	(458 922)	(1 248 868)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	(F.6)	72 175	-	74 232
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	(F.7)	(10 000 000)	-	(6 528)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	(F.8)	700 000	700 000	700 000
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(9 630 116)</b>	<b>241 078</b>	<b>(481 164)</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement</b>				
Dividendes et autres distributions		-	-	(10 977 750)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 977 750)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>8 043 333</b>	<b>(47 931 237)</b>	<b>(9 577 487)</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>46 637 953</i>	<i>56 215 440</i>	<i>56 215 440</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.9)	<i>54 681 286</i>	<i>8 284 203</i>	<i>46 637 953</i>

# Notes aux Etats Financiers

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38.250.000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et « DACIA » et en la réparation de voitures.

## II. REFERENTIEL COMPTABLE

### II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2021, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

### II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

#### - Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

#### - Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

<b>Nature</b>	<b>Taux annuels</b>
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

- **Stocks**

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.  
Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de frêt.

- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert à l'acheteur des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation du véhicule.

- **Impôt sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.



### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

#### III.1. Notes sur le bilan

##### B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2021 comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2021	Amort cumulé au 31/12/2020	Dotations	Reprises sur cessions	Amort cumulé au 30/06/2021	VCN au 30/06/2021
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(877 501)	(35 304)	-	(912 805)	87 195
Logiciels	1 345 132	-	-	1 345 132	(1 297 484)	-	-	(1 297 484)	47 648
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Immobilisations en cours	399 228	90 316	-	489 544	-	-	-	-	489 544
<b>Total Immob Incorporelles</b>	<b>2 745 110</b>	<b>90 316</b>	<b>-</b>	<b>2 835 426</b>	<b>(2 174 985)</b>	<b>(35 304)</b>	<b>-</b>	<b>(2 210 289)</b>	<b>625 137</b>
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	1 048 962	(1 048 962)	-	-	(1 048 962)	-
AAI des constructions	3 308 619	4 435	-	3 313 054	(3 086 876)	(32 911)	-	(3 119 787)	193 267
Matériel industriel	1 186 954	7 933	-	1 194 887	(1 061 802)	(18 714)	-	(1 080 516)	114 371
Outillage industriel	168 649	-	-	168 649	(121 586)	(5 547)	-	(127 133)	41 516
Matériel de transport	1 291 278	114 200	(75 735)	1 329 743	(888 432)	(57 591)	30 294	(915 729)	414 014
Equipement de bureau	935 308	-	-	901 348	(802 172)	(29 852)	-	(832 024)	107 634
Autres immob corporelles	181 940	-	-	181 940	(155 231)	(5 581)	-	(160 812)	21 128
Matériel informatique	1 414 471	42 053	-	1 456 524	(1 182 882)	(58 929)	-	(1 241 811)	214 713
AAI divers	225 508	91 605	-	317 113	(113 579)	(12 747)	-	(126 326)	190 787
Immob corporelles en cours	1 910 147	47 399	-	1 957 546	(138 996)	-	-	(138 996)	1 818 550
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	20 918	-	-	20 918	-	-	-	-	20 918
<b>Total Immob corporelles</b>	<b>14 810 266</b>	<b>311 975</b>	<b>(75 735)</b>	<b>15 046 506</b>	<b>(8 600 519)</b>	<b>(221 872)</b>	<b>30 294</b>	<b>(8 792 097)</b>	<b>6 254 409</b>
<b>Total Immob corporelles et incorporelles</b>	<b>17 555 376</b>	<b>402 291</b>	<b>(75 735)</b>	<b>17 881 932</b>	<b>(10 775 504)</b>	<b>(257 176)</b>	<b>30 294</b>	<b>(11 002 386)</b>	<b>6 879 546</b>

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2021 un solde net de 49 262 049 DT contre un solde de 39 962 049 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
- ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
- BOWDEN	100	100	100
- AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	10 621	10 621
- ADEV	2 866 700	2 866 700	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	12 500 000	12 500 000
- SIDEV SICAR	20 600 000	10 600 000	10 600 000
- UIB	1 485 714	1 485 714	1 485 714
- VEDEV	149 550	149 550	149 550
- WALLYS SERVICES	5 235 400	5 235 400	5 235 400
<b>Total brut Titres de participation</b>	<b>48 435 755</b>	<b>38 435 755</b>	<b>38 435 755</b>
Titres Immobilisés	600 000	1 300 000	1 300 000
Dépôts et cautionnements	226 294	219 766	226 294
<b>Total</b>	<b>49 262 049</b>	<b>39 955 521</b>	<b>39 962 049</b>

## B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2021 un solde de 75 748 802 DT contre un solde de 78 239 714 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Véhicules neufs	66 898 927	80 195 148	78 016 499
Pièces de rechange	335 838	327 965	223 215
Véhicules neufs en transit	8 514 037	9 710 214	-
<b>Total</b>	<b>75 748 802</b>	<b>90 233 327</b>	<b>78 239 714</b>

## B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2021 un solde net de 41 711 421 DT contre un solde net de 25 102 405 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Clients VN et APV	12 234 800	10 253 722	12 589 401
Clients effets à recevoir	29 419 856	6 241 600	12 456 239
Autres clients	56 765	55 852	56 765
Clients douteux	1 365 369	1 365 369	1 365 369
<b>Total brut</b>	<b>43 076 790</b>	<b>17 916 543</b>	<b>26 467 774</b>
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 365 369)	(1 365 369)	(1 365 369)
<b>Total net</b>	<b>41 711 421</b>	<b>16 551 174</b>	<b>25 102 405</b>

### B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2021 un solde net de 4 939 767 DT contre un solde net de 6 198 272 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Personnel	211 582	202 252	164 672
Etat impôts et taxes	1 328 349	7 150 698	5 345 046
Avances aux fournisseurs	2 466 630	3 635 411	108 750
Compte de régularisation actif	798 897	540 972	440 022
Autres débiteurs divers	136 309	59 092	141 782
<b>Total brut</b>	<b>4 941 767</b>	<b>11 588 425</b>	<b>6 200 272</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	(2 000)	(2 000)	(2 000)
<b>Total net</b>	<b>4 939 767</b>	<b>11 586 425</b>	<b>6 198 272</b>

### B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 34 685 259 DT au 30 juin 2021 contre un solde de 295 281 DT au 31 décembre 2020 et correspondent à des placements à court terme.

### B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2021 un solde de 19 996 292 DT contre un solde de 46 342 937 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
ATTIJARI BANK	4 786 374	185 800	5 233 689
BT	9 647 069	-	11 098 903
ZITOUNA	700 759	340 583	457 944
ATB	347 820	59 911	955 447
UIB	925 357	3 606 018	21 448 586
AMEN BANK	70 721	27 325	117 562
UBCI	204 106	689 335	621 240
ABC	21 339	20 671	21 339
STB	223 368	-	13 430
BNA	902 285	1 031 514	3 267 546
BIAT	330 989	416 208	381 438
BH	4 892	4 916	4 892
BTL	1 072 314	1 221 410	1 015 831
EFFET A L'ENCAISSEMENT	651 893	178 884	1 640 554
Chèques à encaisser	99 514	241 080	57 483
Caisse fond fixe	7 000	7 000	7 000
Caisse recette	141	8	-
CCP	53	-	53
CARTE BANCAIRE	298	-	-
<b>Total</b>	<b>19 996 292</b>	<b>8 030 663</b>	<b>46 342 937</b>

## B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2021 une valeur de 141 776 212 DT. Les variations intervenues au cours de la période de 6 mois sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Résultat en instance d'affectation	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	38 250 000	3 825 000	17 315 473	59 594	35 300 590	-	21 970 727	116 721 384
<b>Affectation du résultat 2019 (PV AGO du 12 juillet 2019)</b>								
- Résultats reportés	-	-	-	-	21 970 727	-	(21 970 727)	-
- Dividendes	-	-	-	-	(10 977 750)	-	-	(10 977 750)
- Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	-	-	-	22 753 870	22 753 870
-Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>38 250 000</b>	<b>3 825 000</b>	<b>17 315 473</b>	<b>59 594</b>	<b>46 293 567</b>		<b>22 753 870</b>	<b>128 497 504</b>
<b>Affectation du résultat 2020</b>								
- Résultats reportés	-	-	-	-	-	-	-	-
- Résultats en instance d'affectation (*)	-	-	-	-	-	22 753 870	(22 753 870)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
- Résultat du premier semestre 2021	-	-	-	-	-	-	13 278 710	13 278 710
<b>Capitaux propres au 30/06/2021</b>	<b>38 250 000</b>	<b>3 825 000</b>	<b>17 315 473</b>	<b>59 594</b>	<b>46 293 567</b>	<b>22 753 870</b>	<b>13 278 710</b>	<b>141 776 214</b>

*(\*) : L'assemblée Générale Ordinaire ayant approuvé les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et ayant décidé l'affectation du résultat s'est tenue en date du 05 Aout 2021*

### **B.9. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2021 un solde de 350 000 DT contre le même solde au 31 décembre 2020.

### **B.10. Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2021 un solde de 81 954 000 DT contre un solde de 69 500 794 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	3 660 355	35 400 390	1 683 305
Effets à payer	69 448 722	1 111 526	67 439 327
Fournisseurs - factures non encore parvenues	8 844 923	9 972 414	378 162
<b>Total</b>	<b>81 954 000</b>	<b>46 484 330</b>	<b>69 500 794</b>

### **B.11. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2021 un solde de 9 102 657 DT contre un solde de 4 531 967 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Etat - impôts et taxes	5 162 552	563 744	702 457
Avances et acomptes clients	697 153	311 548	2 113 856
Créditeurs divers	586 573	394 712	684 666
Personnel	1 049 432	847 612	696 546
Compte de régularisation passif	1 606 947	1 459 606	334 442
<b>Total</b>	<b>9 102 657</b>	<b>3 577 222</b>	<b>4 531 967</b>

### **B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2021 un solde de 265 DT contre le même solde au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
CCP	-	22	-
BTK	265	265	265
STB	-	5 555	-
BT	-	25 285	-
<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>31 127</b>	<b>265</b>

## III.2. Notes sur l'état de résultat

### R.1. Revenus

Les revenus totalisent 122 977 731 DT au titre du premier semestre 2021 contre 47 755 177 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Ventes de véhicules neufs	119 486 629	44 904 853	159 249 802
Ventes pièces de rechange y compris huile	2 489 939	1 924 829	4 028 977
Ventes travaux atelier	712 503	725 850	1 596 051
Ventes garanties	244 423	185 133	612 847
Ventes de matériels extérieurs pour VN	44 238	14 512	56 665
<b>Total</b>	<b>122 977 731</b>	<b>47 755 177</b>	<b>165 544 342</b>

### R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 474 425 DT au titre du premier semestre 2021 contre 588 908 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Autres activités et revenus des immeubles	337 212	407 823	838 726
Transfert de charges	129 724	174 140	375 808
Ventes déchets	7 405	6 939	10 129
Parking	84	6	146
<b>Total</b>	<b>474 425</b>	<b>588 908</b>	<b>1 224 809</b>

### R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 2 490 912 DT au titre du premier semestre 2021 contre (16 720 367) DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Stocks véhicules neufs	(2 551 014)	16 633 044	4 744 181
Stocks MPR et encours atelier	60 102	87 323	(17 434)
<b>Total</b>	<b>(2 490 912)</b>	<b>16 720 367</b>	<b>4 726 747</b>

### R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés totalisent 95 772 061 DT au titre du premier semestre 2021 contre 52 003 599 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Achats véhicules neufs	82 235 925	41 917 750	108 461 392
Frais sur achats véhicules neufs	11 091 583	8 342 060	19 434 848
Achats MPR	2 444 553	1 743 789	3 873 293
<b>Total</b>	<b>95 772 061</b>	<b>52 003 599</b>	<b>131 769 533</b>

#### **R.5. Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 367 922 DT au titre du premier semestre 2021 contre 420 109 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Achats non stockés de matières et fournitures	114 968	185 151	374 846
Achats carburant	56 654	53 150	139 617
Achats services informatiques	91 257	88 916	166 227
Electricité/ Eau	96 837	90 539	195 623
Autres achats d'approvisionnement consommés	8 206	2 353	13 784
<b>Total</b>	<b>367 922</b>	<b>420 109</b>	<b>890 097</b>

#### **R.6. Charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent 2 885 231 DT au titre du premier semestre 2021 contre 2 893 167 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Salaires bruts	2 397 944	2 480 847	4 695 470
Charges sociales	420 344	401 137	946 414
Autres charges de personnel	66 943	11 183	100 927
<b>Total</b>	<b>2 885 231</b>	<b>2 893 167</b>	<b>5 742 811</b>

#### **R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 257 176 DT au titre du premier semestre 2021 contre 208 789 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	35 304	26 097	65 047
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	221 872	182 692	384 191
<b>Total</b>	<b>257 176</b>	<b>208 789</b>	<b>449 238</b>

#### **R.8. Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 240 188 DT au titre du premier semestre 2021 contre 2 613 414 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Locations	617 180	609 319	1 223 549
Entretiens et réparations	140 981	76 452	206 890
Primes d'assurances	67 555	59 543	138 947
Prestations Garanties Agents	41 165	60 586	168 072
Publicités, publications relations publiques	143 245	62 134	179 098
Frais postaux et frais de télécommunications	54 624	53 061	102 184
Commissions sur ventes et honoraires	500 619	233 457	661 020
Autres impôts, taxes et versements assimilés	380 707	214 654	593 761
Autres charges d'exploitation	294 112	1 244 208	1 584 519
<b>Total</b>	<b>2 240 188</b>	<b>2 613 414</b>	<b>4 858 040</b>

### **R.9. Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent 37 801 DT au titre du premier semestre 2021 contre (173 683) DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Charges financières	(23 554)	(24 077)	(137 349)
Intérêts sur effets VN	(8 698)	(131)	(1 314)
Gains de change	-	199 592	199 592
Pertes de change	(5 549)	(1 701)	(1 702)
<b>Total</b>	<b>(37 801)</b>	<b>173 683</b>	<b>59 227</b>

### **R.10. Produits des placements**

Les produits des placements totalisent 1 350 563 DT au titre du premier semestre 2021 contre 1 930 814 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Dividendes perçus	90 097	11 522	299 894
Produits sur placements à court terme	1 260 466	1 919 292	2 547 008
<b>Total</b>	<b>1 350 563</b>	<b>1 930 814</b>	<b>2 846 902</b>

### **R.11. Autres gains ordinaires**



Les autres gains ordinaires totalisent 42 967 DT au titre du premier semestre 2021 contre 28 347 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Autres gains	26 762	27	74 552
Produit sur cession des bons des voitures 4 CV	16 205	28 320	64 550
<b>Total</b>	<b>42 967</b>	<b>28 347</b>	<b>139 102</b>

#### **R.12. Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires totalisent 39 323 DT au titre du premier semestre 2021 contre 6 916 DT au titre du premier semestre 2020, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Premier semestre 2021</b>	<b>Premier semestre 2020</b>	<b>Exercice 2020</b>
Autres pertes ordinaires	39 323	6 916	489 577
<b>Total</b>	<b>39 323</b>	<b>6 916</b>	<b>489 577</b>

### III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	35 304
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	221 872
<b>Total</b>	<b>257 176</b>

#### F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2021 (a)	Solde au 31/12/2020(b)	Variation (a) - (b)
Stock	75 748 802	78 239 714	(2 490 912)
Créances clients	43 076 790	26 467 774	16 609 015
Autres actifs	4 941 767	6 200 272	(1 258 505)
<b>Variation des actifs</b>	<b>123 767 359</b>	<b>110 907 760</b>	<b>12 859 599</b>

#### F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2021 (a)	Solde au 31/12/2020 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	81 954 000	69 500 794	12 453 206
Autres dettes	9 102 657	4 531 967	4 570 690
<b>Variation des passifs</b>	<b>91 056 657</b>	<b>74 032 761</b>	<b>17 023 896</b>

#### F.4. Plus ou moins-value de cession

Libellé	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
Plus-value de cession	26 734	49 376
<b>Variation des actifs</b>	<b>26 734</b>	<b>49 376</b>

#### F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	(402 291)
<b>Total</b>	<b>(402 291)</b>

#### F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

Libellé	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	72 175	74 233
<b>Total</b>	<b>72 175</b>	<b>74 233</b>

### F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Titres de participation	(10 000 000)
<b>Total</b>	<b>(10 000 000)</b>

### F.8. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

<b>Libellé</b>	<b>Montants en DT</b>
Titres immobilisés	700 000
<b>Total</b>	<b>700 000</b>

### F.9. Trésorerie à la clôture de l'exercice

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30 juin 2021</b>
Placements à court terme	34 685 259
CHEQUES A ENCAISSER	99 514
Caisse recette	141
BNA KH.PACHA	902 285
STB.AV KH.PACHA	223 368
UBCI	204 106
BIAT	330 989
B.T.	9 647 069
U I B AV H.BOURGUIBA	925 357
ARAB TUNISIAN BANK	347 820
CCP	53
AMEN BANK	70 721
ATTIJARI BANK	4 786 374
ZITOUNA	700 759
B T L	1 072 314
A B C	21 339
B T K	(265)
BH- AG. INTERNAT	4 892
CAISSE A FOND FIXE	7 000
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	651 893
CARTE BANCAIRE	298
<b>Trésorerie nette</b>	<b>54 681 286</b>

#### IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
<i>a) Garanties réelles</i>			
Cautionnement (1)	1 375 206	1 375 206	
<b>Total</b>	<b>1 375 206</b>	<b>1 375 206</b>	

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

#### V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Libellé	30-juin-21	30-juin-20	31-déc-20
Résultat net	13 278 710	5 692 945	22 753 870
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000	38 250 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0.347</b>	<b>0.149</b>	<b>0.594</b>

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
	Nombre d'actions	38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

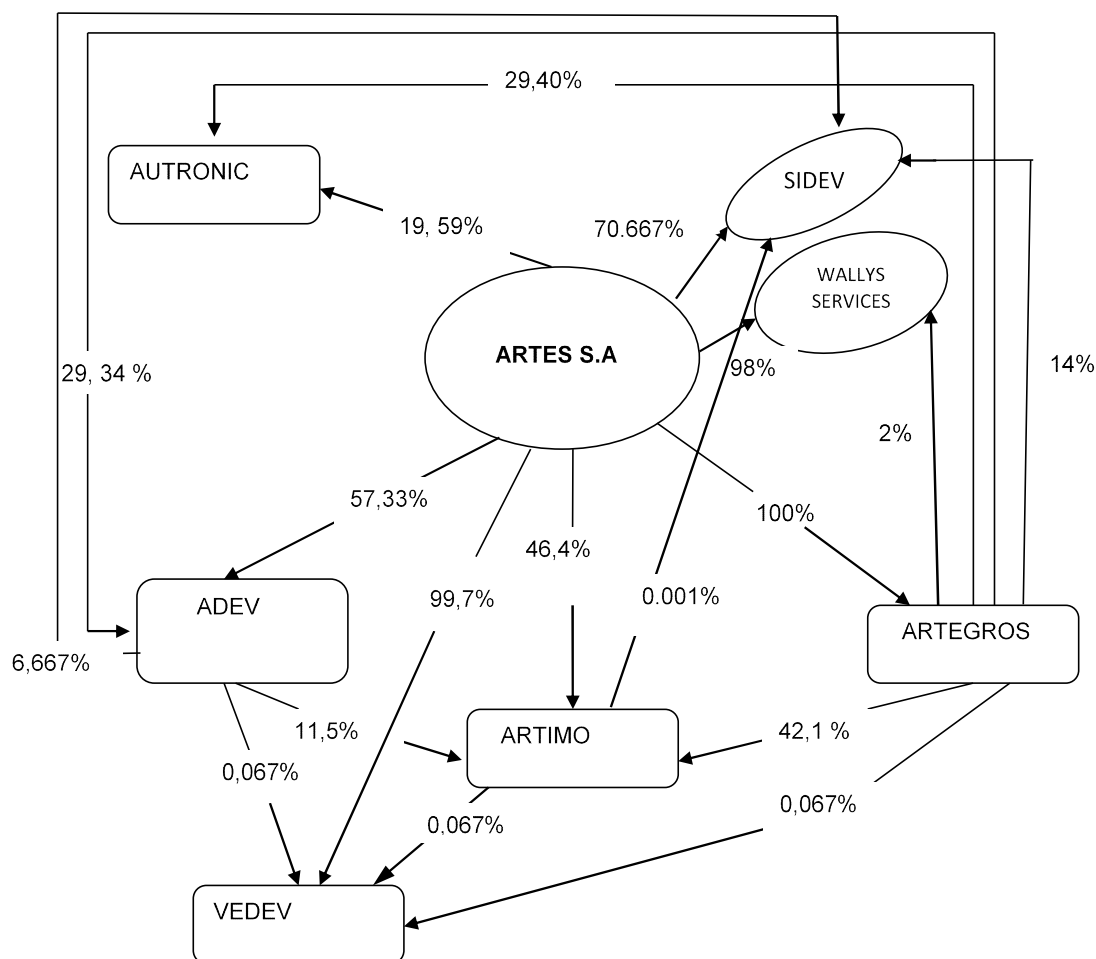
## VI. Notes sur les parties liées

### 6.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de :

#### 1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit :



#### 2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes : DALMAS, AFRIVISION ET SONY, AFRIVISION SERVICES, MAGHREB MOTORS, TMM, IMMOBILIER DE MAGHREB, POINT COM, MINOTERIE LA SOUKRA, ITUCY PEUGEOT, MODERN INDUSTRIE, BESTOPLAST et IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT.

## 6.2. Transactions avec les parties liées

### 1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre du premier semestre 2021 se détaillent comme suit :

- Au cours de la période close au 30 juin 2021, la société "ARTES" a acheté de la part de sa filiale « ARTEGROS » des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 2 433 270 DT. Au 30 juin 2021, la dette du fournisseur « ARTEGROS » s'élève à 2 037 893 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2021, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 51 169 DT hors taxes. Au 30 juin 2021, la créance du client « ADEV SARL » représente un solde débiteur de 20 515 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2021, les ventes réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 10 878 DT hors taxes. Au 30 juin 2021, la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde débiteur de 12 944 DT.
- Au cours de la période close au 30 juin 2021, les ventes réalisées avec la société « AUTRONIC » s'élèvent à 919 DT hors taxes. Au 30 juin 2021, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde débiteur de 1 094 DT.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition d'une partie de son terrain sis au 39, avenue K.Pacha. Pour la période close au 30 juin 2021, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 36 466 DT hors taxes. Au 30 juin 2021, la créance de la société « ARTIMO S.A.R.L » s'élève à 86 790 DT.

Cette même convention stipule la facturation par la société « ARTIMO S.A.R.L » à la société « ARTES S.A » du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société « ARTES S.A». Pour la période close au 30 juin 2021, la charge de loyer estimée s'élève à 255 256. Au 30 juin 2021, la dette fournisseur est nulle.

- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue K.Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour la période close au 30 juin 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 54 699 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société «ARTEGROS S.A» un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2021, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à « ARTEGROS S.A » s'élèvent à 134 923 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ».Pour la période close au 30 juin 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 29 172 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2021, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « ADEV SARL » s'élèvent à 76 577 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2018, la société « ARTES S.A » a conclu un contrat de location des locaux à usage administratif et commercial sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 01 janvier 2018 avec la société « WALLYS SERVICES ». Pour la période close au 30 juin 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 6 300 DT hors taxes.

- Le 01 janvier 2019, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2021, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 15 750 DT en hors taxes.

## 2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2021 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

<b>Société</b>	<b>Chiffre d'affaires HT 2021</b>	<b>Créance au 30/06/2021</b>
DALMAS	308 563	503 766
ITUCY PEUGEOT	-	562
MINOTERIE LA SOUKRA	-	(114)
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	13 055	15 258
AFRI IMMOBILIERE	577	2 010
IMMOBILIER DE MAGREB	5 219	6 996
AFRIVISION SONY	-	774
AFRIVISION SERVICES	-	39
<b>Total</b>	<b>327 414</b>	<b>529 291</b>

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2021, la charge de loyer s'élève à 219 925DT en hors taxe.
- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT » pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2021, la charge de loyer s'élève à 134 690 DT en hors taxes.
- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2021, se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Achats HT 2021</b>	<b>Dettes au 30/06/2021</b>
AFRIVISION SERVICES	-	1 306
DALMAS	-	-
SONY AFRIVISION	-	359
POINT COM	-	(897)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>768</b>

# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021**

## **Introduction**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2021, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 141.776.214 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13.278.710 dinars.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la pandémie du Covid-19 et des difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

## **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 23 Septembre 2021

### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited**

**Mohamed LOUZIR**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**Mohamed Imed Loukil**



## **AL HIFADH SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2021**

##### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2021. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 7 173 262,325 TND, un actif net de 7 148 561,539 TND et un bénéfice net trimestriel de 79 145,543 TND.

A notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 30 Juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### **Fondement de l'opinion avec réserve**

L'état de rapprochement bancaire au 30 juin 2021 de la société « AL HIFADH SICAV » englobe des suspens bancaires de 800 000 DT relatifs à deux Billets de trésorerie échus et impayés détaillés comme suit :

- 550 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur GIF échu le 11/05/2021 ;
- 250 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur AMS échu le 31/05/2021.

Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés indiquent un doute significatif sur la capacité de ces dernières à rembourser ces billets de trésorerie. Ce risque n'a pas été couvert par une provision au 30 juin 2021.

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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états 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.

### **Observations**

- La société « AL HIFADH SICAV » emploie 29,44% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Nous attirons l'attention sur : la note 2.2.2 « Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

### **Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 de la

profession applicables en Tunisie permette 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 30 juillet 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mahmoud ELLOUMI**

## BILAN ARRETE AU 30 Juin 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>30-juin-21</b>	<b>30-juin-20</b>	<b>31-déc.-20</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>3 455 117,258</b>	<b>3 946 028,051</b>	<b>3 866 086,181</b>
Obligations de sociétés		807 665,047	1 199 488,030	1 055 933,024
Emprunts d'État		2 403 032,211	2 426 158,021	2 480 975,157
Titres des Organismes de Placement Collectif		244 420,000	320 382,000	329 178,000
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>	<b>3 708 834,076</b>	<b>2 558 686,108</b>	<b>3 725 866,570</b>
Placements monétaires		1 597 123,351	1 727 476,967	2 232 091,339
Disponibilités		2 111 710,725	831 209,141	1 493 775,231
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3.5</b>	<b>9 310,991</b>	<b>6 059,530</b>	<b>7 810,991</b>
<b>Total Actif</b>		<b>7 173 262,325</b>	<b>6 510 773,689</b>	<b>7 599 763,742</b>
<b>Passif</b>				
<b>Opérateurs Créiteurs</b>	<b>3.6</b>	<b>12 472,858</b>	<b>11 152,763</b>	<b>12 820,727</b>
<b>Autres créiteurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>12 227,928</b>	<b>11 034,175</b>	<b>18 883,744</b>
<b>Total Passif</b>		<b>24 700,786</b>	<b>22 186,938</b>	<b>31 704,471</b>
<b>Actif net</b>		<b>7 148 561,539</b>	<b>6 488 586,751</b>	<b>7 568 059,271</b>
<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>6 983 227,370</b>	<b>6 296 433,937</b>	<b>7 149 733,169</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.11</b>	<b>165 334,169</b>	<b>192 152,814</b>	<b>418 326,102</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		44,460	27,535	31,282
Sommes distribuables de la période		165 289,709	192 125,279	418 294,820
<b>Actif net</b>		<b>7 148 561,539</b>	<b>6 488 586,751</b>	<b>7 568 059,271</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>7 173 262,325</b>	<b>6 510 773,689</b>	<b>7 599 763,742</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er Avril au 30 Juin 2021	Période du 1er janvier au 30 Juin 2021	Période du 1er Avril au 30 Juin 2020	Période du 1er janvier au 30 Juin 2020	Période du 1er janvier au 31 décembre 2020
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>	<b>63 430,651</b>	<b>111 424,805</b>	<b>51 356,768</b>	<b>104 442,102</b>	<b>213 167,804</b>
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations		30 857,739	46 635,933	18 763,676	39 255,832	82 114,316
Revenus des emprunts d'Etat		32 572,912	64 788,872	32 593,092	65 186,270	131 053,488
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>36 244,864</b>	<b>93 953,138</b>	<b>51 859,471</b>	<b>117 124,568</b>	<b>239 529,454</b>
Revenus des billets de trésorerie		17 564,343	49 711,157	38 696,936	91 835,839	182 647,835
Revenus des certificats de dépôt		8 997,267	16 672,257	5 185,163	5 185,163	19 610,080
Revenus des comptes à vue		14 591,138	27 428,724	7 977,372	20 103,566	37 271,539
Revenus des prises en pensions		- 4 907,884	141,000	0,000	0,000	0,000
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>99 675,515</b>	<b>205 377,943</b>	<b>103 216,239</b>	<b>221 566,670</b>	<b>452 697,258</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>(12 472,855)</b>	<b>(25 698,687)</b>	<b>(11 152,761)</b>	<b>(22 497,950)</b>	<b>(47 688,545)</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>87 202,660</b>	<b>179 679,256</b>	<b>92 063,478</b>	<b>199 068,720</b>	<b>405 008,713</b>
<b>Autres charges</b>	<b>3.10</b>	<b>(7 474,039)</b>	<b>(14 334,408)</b>	<b>(6 399,539)</b>	<b>(13 388,247)</b>	<b>(27 536,056)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>79 728,621</b>	<b>165 344,848</b>	<b>85 663,939</b>	<b>185 680,473</b>	<b>377 472,657</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		5 228,675	(55,139)	8 767,348	6 444,806	40 822,163
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>84 957,296</b>	<b>165 289,709</b>	<b>94 431,287</b>	<b>192 125,279</b>	<b>418 294,820</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(5 228,675)	55,139	(8 767,348)	(6 444,806)	(40 822,163)
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		(2 497,578)	(15 939,241)	(5 476,094)	(10 930,107)	(13 174,719)
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		1 914,500	13 829,600	44,000	44,000	82,390
<b>Frais de négociation de titres</b>		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat de la période</b>		<b>79 145,543</b>	<b>163 235,207</b>	<b>80 231,845</b>	<b>174 794,366</b>	<b>364 380,328</b>

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

	Période du 1er Avril au 30 Juin 2021	Période du 1er janvier au 30 Juin 2021	Période du 1er Avril au 30 Juin 2020	Période du 1er janvier au 30 Juin 2020	Période du 1er janvier au 31 décembre 2020
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>79 145,543</b>	<b>163 235,207</b>	<b>80 231,845</b>	<b>174 794,366</b>	<b>364 380,328</b>
Résultat d'exploitation	79 728,621	165 344,848	85 663,939	185 680,473	377 472,657
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 497,578	-15 939,241	-5 476,094	-10 930,107	-13 174,719
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	1 914,500	13 829,600	44,000	44,000	82,390
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>-418 290,420</b>	<b>-418 290,420</b>	<b>-338 670,865</b>	<b>-338 670,865</b>	<b>-360 936,891</b>
<b>Transaction sur capital</b>	<b>256 038,019</b>	<b>-164 442,519</b>	<b>347 488,385</b>	<b>186 923,538</b>	<b>1 076 810,096</b>
<b>Souscription</b>	<b>2 067 054,432</b>	<b>3 013 902,956</b>	<b>4 940 431,147</b>	<b>5 914 960,453</b>	<b>9 273 317,928</b>
Capital	2 114 000,000	3 017 100,000	4 948 200,000	5 881 600,000	9 157 600,000
Régularisation des sommes non distribuables	-34 238,644	-48 735,402	-75 604,731	-88 782,635	-140 514,418
Régularisation des sommes distribuables	-12 706,924	45 538,358	67 835,878	122 143,088	256 232,346
<b>Rachat</b>	<b>1 811 016,413</b>	<b>3 178 345,475</b>	<b>4 592 942,762</b>	<b>5 728 036,915</b>	<b>8 196 507,832</b>
Capital	1 882 400,000	3 184 200,000	4 612 600,000	5 698 200,000	8 105 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	-30 483,553	-51 439,244	-70 427,668	-85 860,340	-123 897,577
Régularisation des sommes distribuables	-40 900,034	45 584,719	50 770,430	115 697,255	215 405,409
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>-83 106,858</b>	<b>-419 497,732</b>	<b>89 049,365</b>	<b>23 047,039</b>	<b>1 102 519,559</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période	7 231 668,397	7 568 059,271	6 399 537,386	6 465 539,712	6 465 539,712
En fin de période	7 148 561,539	7 148 561,539	6 488 586,751	6 488 586,751	7 568 059,271
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période	68 669,000	72 656,000	60 608,000	62 130,000	62 130,000
En fin de période	70 985,000	70 985,000	63 964,000	63 964,000	72 656,000
<b>Valeur liquidative</b>	<b>100,705</b>	<b>100,705</b>	<b>101,441</b>	<b>101,441</b>	<b>104,162</b>
<b>Taux de rendement de la période</b>	<b>1,093%</b>	<b>2,207%</b>	<b>1,234%</b>	<b>2,717%</b>	<b>5,331%</b>

**Notes aux états financiers trimestriels**  
**Arrêtés au 30 Juin 2021**

**1. Présentation de la société :**

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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

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

**2. Référentiel et principes comptables appliqués :**

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 30 juin 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/06/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2.2. Principes comptables appliqués :**

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

**2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

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

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

**2.2.2. Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées.**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Juin 2021 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société « AL HIFADH SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### **2.2.3 Évaluation des autres placements**

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

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

### **2.2.4 Cession des placements :**

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



## **2.2.5 Opérations de pensions livrées :**

- **Titres mis en Pension**

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

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

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

### 3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Juin 2021	% actif
<b>Titres OPCVM</b>	<b>2000</b>	<b>244 420,000</b>	<b>244 420,000</b>	<b>3,407%</b>
FCP WAFA CAPITALISATION	2000	244 420,000	244 420,000	3,407%
<b><u>Obligations de sociétés admises à la cote</u></b>		<b>779 071,220</b>	<b>807 665,047</b>	<b>10,840%</b>
AMEN BANK SUB 2011	2047	20 469,700	21 224,633	0,296%
ATL 2019-1	1000	80 000,000	84 189,600	1,174%
BH 2009-B	4000	122 800,000	125 395,200	1,748%
BTE 2010-B	6000	300 000,000	311 040,000	4,336%
BTE 2019-1	1000	100 000,000	104 310,400	1,454%
UIB 2009/1 (20 ANS)	2801	125 801,520	131 441,614	1,832%
UIB SUB 2015	1500	30 000,000	30 063,600	0,419%
<b><u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u></b>		<b>2 384 438,587</b>	<b>2 403 032,211</b>	<b>33,500%</b>
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>1 682,558</b>	<b>1 685,686</b>	<b>0,023%</b>
EMPRUNT ETAT 2014 C/6,35%	46	1 682,558	1 685,686	0,023%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 382 756,0290</b>	<b>2 401 346,525</b>	<b>33,476%</b>
BTA 6.9 9 MAI 2022	34	34 133,289	34 400,665	0,480%
BTA 6.9 9 MAI 2022 (15 ANS)	2330	2 348 622,740	2 366 945,860	32,997%
<b>TOTAL</b>		<b>3 407 929,807</b>	<b>3 455 117,258</b>	<b>48,167%</b>

#### 3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 111 424,805 DT pour la période du 01/01 au 30/06/2021 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er Avril au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>63 430,651</b>	<b>111 424,805</b>	<b>51 356,768</b>	<b>104 442,102</b>	<b>213 167,804</b>
Revenus des obligations de sociétés	<u>30 857,739</u>	<u>46 635,933</u>	<u>18 763,676</u>	<u>39 255,832</u>	<u>82 114,316</u>
- intérêts	30 857,739	46 635,933	18 763,676	39 255,832	82 114,316
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	<u>32 572,912</u>	<u>64 788,872</u>	<u>32 593,092</u>	<u>65 186,270</u>	<u>131 053,488</u>
- intérêts	32 572,912	64 788,872	32 593,092	65 186,270	131 053,488
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>63 430,651</b>	<b>111 424,805</b>	<b>51 356,768</b>	<b>104 442,102</b>	<b>213 167,804</b>

### 3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 3 708 834,076TND se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
<b>Placements monétaires</b>		<b>1 590 078,844</b>	<b>1 597 123,351</b>	<b>22,265%</b>
<b>Émetteur Electrostar</b>				
Billets de trésorerie	<b>2</b>	<b>390 747,060</b>	<b>396 843,423</b>	<b>5,532%</b>
ELECTROSTAR 120J 07/06/2021 (11%)	1	97 170,418	97 720,208	1,362%
ELECTROSTAR 90J 14/04/2021 (11%)	1	293 576,642	299 123,215	4,170%
<b>Émetteur TSB</b>				
Certificat de dépôt	<b>1</b>	<b>499 196,063</b>	<b>500 003,207</b>	<b>6,970%</b>
CD TSB 10J 21/06/2021 (7,25%)	1	499 196,063	500 003,207	6,970%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>700 135,721</b>	<b>700 276,721</b>	<b>9,762%</b>
Pension livrée BIAT au 30/06/2021 à 7,25% pour 30 jours : 694 BTA 6,9% Mai 2022		700 135,721	700 276,721	9,762%
<b>Disponibilités</b>		<b>2 111 710,725</b>	<b>2 111 710,725</b>	<b>29,439%</b>
Dépôts à vue		2 111 710,725	2 111 710,725	29,439%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
<b>TOTAL</b>		<b>3 701 789,569</b>	<b>3 708 834,076</b>	<b>51,704%</b>

### 3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 93 953,138TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er Avril au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	17 564,343	49 711,157	38 696,936	91 835,839	182 647,835
Intérêts des certificats de dépôt	8 997,267	16 672,257	5 185,163	5 185,163	19 610,080
Intérêts des comptes courants	14 591,138	27 428,724	7 977,372	20 103,566	37 271,539
Revenus des prises en pensions	-4 907,884	141,000	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>36 244,864</b>	<b>93 953,138</b>	<b>51 859,471</b>	<b>117 124,568</b>	<b>239 529,454</b>

### **3.5. Les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent à 9 310,991 TND au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 30/06/2021</b>	<b>Montant au 30/06/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	10,991	59,530	10,991
Agios créditeurs à recevoir	9 300,000	6 000,000	7 800,000
<b>TOTAL</b>	<b>9 310,991</b>	<b>6 059,530</b>	<b>7 810,991</b>

### **3.6. Les opérateurs Créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 12 472,858 TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 30/06/2021</b>	<b>Montant au 30/06/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Rémunération Distributeurs	4 454,593	3 983,131	4 578,830
Rémunération Gestionnaire	5 345,505	4 779,752	5 494,595
Rémunération Dépositaire	2 672,760	2 389,880	2 747,302
<b>TOTAL</b>	<b>12 472,858</b>	<b>11 152,763</b>	<b>12 820,727</b>

### **3.7. Autres Créditeurs Diverss :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 12 227,928 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 30/06/2021</b>	<b>Montant au 30/06/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Redevance CMF	593,415	515,761	612,565
Provision jeton de présence	5 950,737	4 808,630	12 000,000
Honoraires commissaire aux comptes	3 223,248	3 232,320	6 130,160
TCL	60,528	77,464	141,019
Impôt à payer	2 400,000	2 400,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>12 227,928</b>	<b>11 034,175</b>	<b>18 883,744</b>

### 3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2021 au 30/06/2021 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 01/01/2020</b>	
Montant (en nominal)	7 265 600,000
Nombre de titres	72 656,000
Nombre d'actionnaires	220
<b>Souscriptions réalisées (en nominal)</b>	
Montant	3 017 100,000
Nombre de titres émis	30 171
<b>Rachats effectués (en nominal)</b>	
Montant	3 184 200,000
Nombre de titres rachetés	31 842
<b>Capital au 30/06/2021</b>	
Montant (en nominal)	7 098 500,000
Sommes non distribuables	-115 272,630
Montant du capital au 30/06/2021	6 983 227,370
<b>Nombre de titres</b>	
Nombre d'actionnaires	169

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/06/2021 :

Désignation	Montant au 30/06/2021	Montant au 30/06/2020	Montant au 31/12/2021
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres OPCVM	-5 055,000	0,000	8 796,000
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur obligations et valeurs assimilées	-10 884,241	-10 930,107	-21 970,719
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession titres OPCVM	13 785,600	0,000	0,000
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	44,000	44,000	82,390
Frais négociation de titres	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTATS NON DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>-2 109,641</b>	<b>-10 886,107</b>	<b>-13 092,329</b>
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-115 866,831	-86 157,661	-86 157,661
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-48 735,402	-88 782,635	-140 514,418
Régularisations sommes non distribuables rachats	51 439,244	85 860,340	123 897,577
<b>TOTAL SOMMES NON DISTRIBUABLES</b>	<b>-115 272,630</b>	<b>-99 966,063</b>	<b>-115 866,831</b>

### 3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 25 698,687 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er Avril au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	4 454,590	9 178,099	3 983,129	8 034,982	17 031,622
Rémunération gestionnaire (TSI)	5 345,505	11 013,719	4 779,752	9 641,974	20 437,940
Rémunération dépositaire (TSB)	2 672,760	5 506,869	2 389,880	4 820,994	10 218,983
<b>TOTAL</b>	<b>12 472,855</b>	<b>25 698,687</b>	<b>11 152,761</b>	<b>22 497,950</b>	<b>47 688,545</b>

### 3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/06/2021 à 14 334,408 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er Avril au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération commissaire aux comptes	2 500,622	4 103,342	1 616,160	3 565,953	6 463,793
Redevance CMF	1 781,794	3 671,153	1 593,210	3 213,913	6 812,481
Jetons de présence	2 991,807	5 950,737	2 983,617	5 967,234	13 158,604
Contribution conjoncturelle	0,000	200,000	0,000	200,000	200,000
Autres impôts	199,816	409,176	206,552	441,147	901,178
<b>TOTAL</b>	<b>7 474,039</b>	<b>14 334,408</b>	<b>6 399,539</b>	<b>13 388,247</b>	<b>27 536,056</b>

### 3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/06/2021 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	35,682	10,254	-1,476	44,460
Exercice n	165 344,848	45 528,104	-45 583,243	165 289,709
<b>Sommes Distribuables</b>				<b>165 334,169</b>

#### **4. Autres informations :**

##### **4.1- Engagement hors bilan**

A la date du 30 JUIN 2021, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

##### **4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.