



# Bulletin Officiel

N°6473 Lundi 08 Novembre 2021

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 3

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

ARIJE EL-MEDINA AGO 4

STS AGO-AGE 5

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

ARIJE EL-MEDINA AGO 6

STS AGO 8

STS AGE 10

### COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 12

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 05/10/2021*)

## ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

**ANNEXE III**

**SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021**

- GENERALE OBLIG SICAV
- STRATEGIE ACTIONS SICAV
- TUNISO EMIRATIE SICAV

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ARIJE EL-MEDINA**

3 Rue elKsar La médina de Sfax – BP95, 3079 Sfax

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société ARIJE EL-MEDINA S.A sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le samedi 27 novembre 2021 à 11 h 00 du matin** à l'hôtel Broj Dhiafa à Sfax et ce pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation de la réunion tardive de l'Assemblée Générale Ordinaire relative à l'exercice 2020
2. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité et les résultats de l'exercice 2020
3. Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020
4. Approbation du rapport du conseil d'administration sur l'activité et les états financiers de l'exercice 2020
5. Approbation des conventions règlementées par l'article 200 du code des sociétés commerciales
6. Affectation du résultat de l'exercice 2020
7. Quitus aux membres du conseil d'administration pour l'exercice 2020
8. Quitus au président pour l'exercice 2020
9. Quitus au directeur général pour l'exercice 2020
10. Autres sujets

---

2021- AS -1207

## بلاغ الشركات

### استدعاء للجلسة العامة العادية و الجلسة العامة الخارقة للعادة

#### شركة النقل بالساحل

#### المقرالإجتماعي – شارع ليوبولد سانغورسوسة

ان السادة المساهمين في رأس مال شركة النقل بالساحل مدعوون لحضور أشغال الجلسة العامة العادية و الجلسة العامة الخارقة للعادة و ذلك يوم الخميس 11 نوفمبر 2021 على الساعة العاشرة صباحا بقاعة الاجتماعات بالمستودع المركزي لشركة النقل بالساحل بسيدي عبد الحميد سوسة للتداول في جدول الأعمال التاليين:

#### I. الجلسة العامة العادية

1. المصادقة على التأخير الحاصل في عقد اجتماع الجلسة العامة العادية لتصرف سنة 2019.
2. النظر في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف سنة 2019
3. النظر في القوائم المالية لسنة 2019.
4. تلاوة تقرير مراقب الحسابات لسنة 2019.
5. تخصيص نتائج سنة 2019.
6. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن التصرف للسنة المالية 2019.
7. تعيين متصرفين جدد
8. انتخاب متصرفين جدد ممثلي الخواص لسنوات 2020 و 2021 و 2022.

#### II. الجلسة العامة الخارقة للعادة

1. تطبيق الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

## بلاغ الشركات

### مشاريع لوائح الجمعية العامة العادية

#### شركة اريج المدينة

مقرّها الاجتماعي : 3 نهج القصر – المدينة العتيقة- صفاقس.

مشروع اللوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27 نوفمبر 2021 .

#### **القرار الأول:**

صادقت الجلسة على الانعقاد المتأخر للجلسة العامة العادية لسنة 2020 و على الإجراءات التي تم بها الاستدعاء لهذه الجلسة .

تمت المصادقة على هذا القرار.....

#### **القرار الثاني: المصادقة على القوائم المالية و على قائمة إحصاء مكاسب الشركة**

بعد الاستماع لتقرير التصرف و التقرير العام لمراقب الحسابات الذي يصادق على صحة و مصداقية الحسابات السنوية للشركة, تصادق الجلسة العامة للشركاء على القوائم المالية المتكونة من الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2020 و على قائمة إحصاء مكاسب الشركة.

كما تصادق الجلسة العامة أيضا على الاختيارات و الطرق المحاسبية المتبعة لإعداد هذه القوائم المالية و على ما جاء بها من عمليات أفرزت إلى حد تاريخ قفل حسابات سنة 2020 مجموع موازنات يساوي 3 476 373 ديناراً و على ربح صافي يساوي 55 647 ديناراً.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

#### **القرار الثالث : تبويب النتائج**

بعد أن لاحظت الجلسة العامة أن حسابات السنة المقفولة في 2020/12/31 نتج عنها ربح يساوي 55 647 ديناراً قررت الجلسة العامة تبويبها ضمن النتائج المؤجلة.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

#### **القرار الرابع: المصادقة على الاتفاقات المنظمة المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية**

بعد الإطلاع على تقرير التصرف و على التقرير الخاص لمراقب الحسابات حول الاتفاقات المنظمة المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية, تصادق الجلسة العامة على كل الاتفاقات المنصوص عليها بهذه التقارير.

تمت المصادقة على هذا القرار.....

**القرار الخامس: تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة**

تبرئ الجلسة العامة للشركاء ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة و نهائية و بدون أي احتراز بعنوان تصرفهم طيلة السنة التي قفلت حساباتها في 2020/12/31.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار السادس: تبرئة ذمة الرئيس**

تبرئ الجلسة العامة للشركاء ذمة الرئيس تبرئة تامة و نهائية و بدون أي احتراز بعنوان تصرفه طيلة السنة التي قفلت حساباتها في 2020/12/31.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار السابع: تبرئة ذمة المدير العام**

تبرئ الجلسة العامة للشركاء ذمة المدير العام تبرئة تامة و نهائية و بدون أي احتراز بعنوان تصرفه طيلة السنة التي قفلت حساباتها في 2020/12/31.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الثامن:**

أعطت الجلسة العامة جميع النفوذ لحامل نسخة من هذا المحضر للقيام بكل إجراءات التسجيل والإيداع والإشهار التي يستوجبها القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

## بلاغ الشركات

### مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

#### شركة النقل بالساحل

#### المقر الإجتماعي - شارع ليوبولد سانغورسوسة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 نوفمبر 2021.

#### القرار الأول :

إن الجلسة العامة العادية بعد شرح الأسباب التي حالت دون انعقادها في الأجل أي قبل نهاية شهر جوان 2020 والمتمثلة .....، تصادق على هذا التأخير مثلما تمّ عرضه. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الثاني :

إن الجلسة العامة العادية، بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة إلى الجلسة العامة العادية حول تصرف سنة 2019، تصادق على تقرير مجلس الإدارة مثلما تمّ عرضه. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الثالث :

إن الجلسة العامة العادية بعد درس القوائم المالية لتصرف سنة 2019 و تلاوة التقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق على هذه القوائم مثلما تمّ عرضها على الجلسة. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الرابع :

إن الجلسة العامة العادية، بعد استماعها إلى التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية تصادق على الاتفاقيات المذكورة فيه. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الخامس :

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطلاعها على القوانين الجاري بها العمل تقرر إلحاق خسائر السنة المالية 2019 البالغة ..... ديناراً بحساب النتائج المؤجلة. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....



**القرار السادس :**

إن الجلسة العامة العادية، بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات و درس القوائم المالية لتصرف سنة 2019، تصادق على إبراء ذمة أعضاء مجلس إدارة الشركة تبرئة تامة و دون احتراز بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2019.

وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار السابع :**

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على اقتراح وزير النقل و اللوجستيك بتاريخ 29 جوان 2021 توافق على تعيين السيد كمال النفطي، متصرف، عضوا بمجلس الإدارة ممثل عن وزارة النقل و اللوجستيك خلفا للسيد أنيس سلامة.

وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار الثامن :**

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على اقتراح رئيس بلدية سوسة بتاريخ 8 جوان 2021 توافق على تعيين السيد منذر العوني، متصرف، عضوا بمجلس الإدارة ممثل عن بلدية سوسة خلفا للسيدة أسماء بوصفارة قلالة.

وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار التاسع :**

إن الجلسة العامة العادية بعد اطلاعها على نتائج الانتخابات الخاصة بالأعضاء ممثلي الخواص لسنوات 2020 و 2021 و 2022 تصادق على تعيين السادة :

.....-

.....-

.....-

.....-

وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار العاشر :**

إن الجلسة العامة العادية، تمنح كل الصلاحيات للسيد الرئيس المدير العام أو لممثله القانوني للقيام بكل إجراءات التسجيل و الإيداع و النشر طبقا للقانون.

وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

## بلاغ الشركات

### مشروع قرارات الجلسة العامة الخارقة للعادة

#### شركة النقل بالساحل

#### المقر الإجتماعي - شارع ليوبولد سانغورسوسة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم 11 نوفمبر 2021.

#### القرار الأول :

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة لشركة النقل بالساحل المنعقدة يوم .....، بعد إطلاعها على الموازنة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019، التي أبرزت أن الأموال الذاتية للشركة أصبحت دون نصف رأس مالها، نتيجة الخسائر الواقع معاينتها بوثائقها المحاسبية، و عملا بما جاء بالفصل 388 من مجلة الشركات التجارية و الفصل 46 من القانون الأساسي للشركة تصادق على اقتراح مجلس الإدارة بمواصلة نشاط شركة النقل بالساحل مع تسوية وضعيتها بالتنسيق مع وزارة الإشراف. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الثاني :

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة لشركة النقل بالساحل تمنح كل الصلاحيات للسيد الرئيس المدير العام أو لممثله القانوني للقيام بكل إجراءات التسجيل و الإيداع و النشر طبقا للقانون. وقعت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**AMEN BANK**

Siège Social : Avenue Mohamed V – 1002 –Tunis

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions AMEN BANK et l'intermédiaire en bourse AMEN INVEST informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 02-11-2021.

Il est rappelé que le contrat de liquidité d'AMEN BANK est rentré en vigueur le 02-11-2020. Il était composé de 40 000 titres AMEN BANK et de et de 1 000 000 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 02-11-2021, ce contrat était composé de 80 203 titres AMEN BANK et de 281 185.199 dinars de liquidité.

Il est à noter que les principaux actionnaires d'AMEN BANK vont mettre en œuvre à compter du 10-11-2021 un nouveau contrat afin d'assurer la liquidité des actions AMEN BANK et la régularité de leur cotation. Ledit contrat est composé de 40 000 titres AMEN BANK Actions Anciennes et de et de 1 000 000 dinars de liquidité.

---

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

---

2021- AS -1212

| 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 ASSET MANAGEMENT (2) | 20/07/92         | 198,834          | 207,208        | 207,290        |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/04/07         | 135,663          | 141,881        | 141,943        |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI BOURSE                          | 01/02/99         | 113,878          | 118,413        | 118,461        |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                               | STB FINANCE                          | 18/09/17         | 121,243          | 127,294        | 127,353        |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                                   | CGI                                  | 01/06/01         | 118,816          | 123,726        | 123,773        |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS                                       | MAC SA                               | 27/09/18         | 116,618          | 123,206        | 123,267        |
| 7 FINA O SICAV  | FINACORP                             | 11/02/08         | 114,359          | 118,923        | 118,973        |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST                          | 01/10/92         | 46,744           | 48,123         | 48,141         |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION                                   | BH INVEST                            | 22/09/94         | 33,122           | 34,583         | 34,598         |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT                             | BH INVEST                            | 06/07/09         | 112,226          | 117,413        | 117,464        |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                      |                  |                  |                |                |
| 11 FCP SALAMETT CAP   | AFC                                  | 02/01/07         | 17,534           | 18,310         | 18,317         |
| 12 MCP SAFE FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS                | 30/12/14         | 126,004          | 129,680        | 129,710        |
| 13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP                              | CGF                                  | 25/02/08         | 1,178            | 1,191          | 1,191          |
| 14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION                      | TSI                                  | 15/11/17         | 118,928          | 124,324        | 124,368        |
| 15 UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA                              | 10/07/15         | 11,622           | 12,091         | 12,097         |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION                                   | BNA CAPITAUX                         | 03/04/07         | 166,484          | 174,467        | 174,546        |
| 17 FCP SALAMETT PLUS  | AFC                                  | 02/01/07         | 11,578           | 12,019         | 12,024         |
| 18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)                      | SMART ASSET MANAGEMENT               | 18/12/15         | 94,477           | 99,238         | 99,277         |
| 19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE                                 | ATTIJARI GESTION                     | 23/08/21         |                  | 101,223        | 101,272        |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                      |                  |                  |                |                |
| 20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                   | UFI                                  | 23/01/06         | 1,846            | 1,933          | 1,934          |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                      |                  |                  |                |                |
| 21 SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 17/05/93         | 63,361           | 65,514         | 65,534         |
| 22 SICAV PROSPERITY   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 25/04/94         | 132,558          | 138,224        | 138,305        |
| 23 SICAV OPPORTUNITY  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 11/11/01         | 105,737          | 109,300        | 109,393        |
| 24 AMEN ALLIANCE SICAV                                      | AMEN INVEST                          | 17/02/20         | 105,648          | 110,321        | 110,369        |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                      |                  |                  |                |                |
| 25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT        | 02/04/08         | 135,529          | 138,754        | 138,703        |
| 26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT        | 02/04/08         | 519,152          | 531,655        | 531,529        |
| 27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                        | 15/10/08         | 135,683          | 137,252        | 136,999        |
| 28 FCP KOUNOUZ  | TSI                                  | 28/07/08         | 168,397          | 172,854        | 172,569        |
| 29 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/09/10         | 95,444           | 99,708         | 99,770         |
| 30 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 09/05/11         | 125,190          | 130,814        | 130,752        |
| 31 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS                | 30/12/14         | 160,682          | 173,840        | 174,296        |
| 32 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS                | 30/12/14         | 143,868          | 152,777        | 152,954        |
| 33 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 04/06/07         | 22,000           | 23,422         | 23,400         |
| 34 STB EVOLUTIF FCP   | STB FINANCE                          | 19/01/16         | 91,681           | 89,746         | 89,663         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                      |                  |                  |                |                |
| 35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT        | 05/02/04         | 2147,555         | 2228,786       | 2228,842       |
| 36 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX                         | 24/10/08         | 125,405          | 130,917        | 130,718        |
| 37 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE                        | 04/05/09         | 211,191          | 221,635        | 221,080        |
| 38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**                               | TUNISIE VALEURS                      | 16/03/09         | 17,599           | En liquidation | En liquidation |
| 39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                                  | 23/01/06         | 2,820            | 3,007          | 3,018          |
| 40 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                                  | 23/01/06         | 2,535            | 2,694          | 2,702          |
| 41 UGFS ISLAMIC FUND  | UGFS-NA                              | 11/12/14         | 67,913           | 65,523         | 66,047         |
| 42 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST                          | 24/03/15         | 1,276            | 1,328          | 1,329          |
| 43 FCP HAYETT PLENITUDE                                     | AMEN INVEST                          | 24/03/15         | 1,203            | 1,242          | 1,248          |
| 44 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST                          | 24/03/15         | 1,178            | 1,217          | 1,224          |
| 45 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                               | 09/11/15         | 112,701          | 110,175        | 110,215        |
| 46 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****                              | CGF                                  | 25/02/08         | 133,188          | En dissolution | En dissolution |
| 47 FCP MOUASSASSETT   | AFC                                  | 17/04/17         | 1142,671         | 1209,479       | 1216,070       |
| 48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                        | MAC SA                               | 19/05/17         | 12,972           | 13,154         | 13,173         |
| 49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR                                | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/11/17         | 9,852            | 10,636         | 10,666         |
| 50 FCP ILBOURSA CEA   | MAC SA                               | 21/06/21         |                  | 11,578         | 11,590         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                      |                  |                  |                |                |
| 51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV                               | UBCI BOURSE                          | 10/04/00         | 86,094           | 89,479         | 89,813         |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>      |                                      |                  |                  |                |                |
| 52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                                  | 15/09/09         | 1,226            | 1,314          | 1,324          |

| OPCVM DE DISTRIBUTION                    |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
|--|--------------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
| Dénomination                             | Gestionnaire                         | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2020 | VL antérieure  | Dernière VL    |
|  |                                      |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 53 SANADETT SICAV                        | AFC                                  | 01/11/00         | 18/05/21          | 4,548   | 109,386          | 108,918        | 108,952        |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV                   | AMEN INVEST                          | 10/04/00         | 31/05/21          | 3,712   | 100,933          | 100,905        | 100,942        |
| 55 AMEN TRESOR SICAV                     | AMEN INVEST                          | 10/05/06         | 14/09/21          | 5,309   | 107,696          | 106,952        | 106,997        |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV             | ATTJARI GESTION                      | 01/11/00         | 24/05/21          | 5,398   | 104,918          | 104,200        | 104,245        |
| 57 TUNISIO-EMIRATIE SICAV                | AUTO GEREE                           | 07/05/07         | 28/05/21          | 6,883   | 107,234          | 106,054        | 106,107        |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT        | 01/09/03         | 26/05/21          | 5,411   | 109,726          | 109,002        | 109,048        |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV           | BNA CAPITAUX                         | 06/01/97         | 21/05/21          | 5,277   | 106,230          | 105,608        | 105,654        |
| 60 SICAV TRESOR                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 03/02/97         | 18/05/21          | 4,821   | 103,279          | 102,693        | 102,735        |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV           | CGF                                  | 12/11/01         | 29/06/21          | 2,630   | 102,962          | 102,805        | 102,827        |
| 62 CAP OBLIG SICAV                       | COFIB CAPITAL FINANCE                | 17/12/01         | 05/04/21          | 5,706   | 107,119          | 106,221        | 106,266        |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV      | UIB FINANCE                          | 07/10/98         | 03/05/21          | 6,342   | 109,306          | 108,129        | 108,180        |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV            | MAC SA                               | 20/05/02         | 28/05/21          | 4,085   | 105,929          | 105,412        | 105,443        |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV                | MAXULA BOURSE                        | 02/02/10         | 28/05/21          | 3,660   | 104,856          | 104,639        | 104,673        |
| 66 SICAV RENDEMENT                       | SBT                                  | 02/11/92         | 26/03/21          | 4,941   | 105,040          | 104,538        | 104,583        |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV             | SCIF                                 | 16/10/00         | 25/05/21          | 4,129   | 104,509          | 103,834        | 103,873        |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE                  | BH INVEST                            | 10/11/97         | 31/05/21          | 5,449   | 104,296          | 103,265        | 103,309        |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT               | 05/06/08         | 28/05/21          | 3,709   | 106,815          | 106,406        | 106,434        |
| 70 SICAV L'ÉPARGNANT                     | STB FINANCE                          | 20/02/97         | 24/05/21          | 5,407   | 104,496          | 103,818        | 103,865        |
| 71 AL HIFADH SICAV                       | TSI                                  | 15/09/08         | 27/05/21          | 5,757   | 104,153          | 102,024        | 102,060        |
| 72 SICAV ENTREPRISE                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 01/08/05         | 31/05/21          | 4,222   | 107,259          | 106,850        | 106,891        |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV         | UBCI BOURSE                          | 15/11/93         | 28/04/21          | 4,022   | 103,224          | 102,615        | 102,650        |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 74 FCP AXIS AAA                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT        | 10/11/08         | 18/05/21          | 3,742   | 108,188          | 109,036        | 109,080        |
| 75 FCP HELION MONEO                      | HELION CAPITAL                       | 31/12/10         | 21/05/21          | 5,114   | 105,789          | 105,317        | 105,357        |
| 76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS          | STB FINANCE                          | 20/01/15         | 31/05/21          | 4,033   | 107,316          | 108,005        | 108,056        |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 77 FCP HELION SEPTIM                     | HELION CAPITAL                       | 07/09/18         | 21/05/21          | 7,610   | 111,811          | 109,878        | 110,002        |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 78 ARABIA SICAV                          | AFC                                  | 15/08/94         | 18/05/21          | 0,199   | 63,589           | 65,965         | 65,948         |
| 79 SICAV BNA                             | BNA CAPITAUX                         | 14/04/00         | 21/05/21          | 0,442   | 91,816           | 99,160         | 99,014         |
| 80 SICAV SECURITY                        | COFIB CAPITAL FINANCE                | 26/07/99         | 05/04/21          | 0,730   | 18,328           | 18,055         | 18,063         |
| 81 SICAV CROISSANCE                      | SBT                                  | 27/11/00         | 26/03/21          | 5,216   | 279,682          | 286,472        | 286,429        |
| 82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV               | SMART ASSET MANAGEMENT               | 01/03/06         | 31/05/21          | 15,763  | 54,881           | 2297,639       | 2294,617       |
| 83 SICAV L'INVESTISSEUR                  | STB FINANCE                          | 30/03/94         | 19/05/21          | 1,823   | 75,191           | 69,894         | 69,874         |
| 84 SICAV AVENIR                          | STB FINANCE                          | 01/02/95         | 27/05/21          | 1,629   | 56,836           | 55,394         | 55,412         |
| 85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV       | UBCI BOURSE                          | 17/05/99         | 11/05/20          | 0,761   | 108,247          | 106,788        | 106,829        |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 86 FCP IRADETT 50                        | AFC                                  | 04/11/12         | 27/05/21          | 0,273   | 11,629           | 11,816         | 11,818         |
| 87 FCP IRADETT CEA                       | AFC                                  | 02/01/07         | 27/05/21          | 1,045   | 13,786           | 15,188         | 15,185         |
| 88 ATTJARI FCP CEA                       | ATTJARI GESTION                      | 30/06/09         | 19/05/21          | 0,081   | 15,165           | 16,293         | 16,312         |
| 89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE                 | ATTJARI GESTION                      | 01/11/11         | 19/05/21          | 0,184   | 13,508           | 14,200         | 14,219         |
| 90 BNAC PROGRÈS FCP                      | BNA CAPITAUX                         | 03/04/07         | 28/05/21          | 4,392   | 149,845          | 144,559        | 144,580        |
| 91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS           | CGF                                  | 14/06/11         | 28/05/20          | 0,040   | 9,234            | 9,633          | 9,006          |
| 92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS             | STB FINANCE                          | 08/09/08         | 31/05/21          | 0,728   | 9,059            | 99,945         | 99,789         |
| 93 FCP AL IMTIEZ                         | TSI                                  | 01/07/11         | 04/05/20          | 0,605   | 77,258           | 77,451         | 77,312         |
| 94 FCP AFEK CEA                          | TSI                                  | 01/07/11         | 30/05/18          | 0,599   | 76,966           | 77,708         | 77,412         |
| 95 TUNISIAN PRUDENCE FUND                | UGFS-NA                              | 02/01/12         | 31/05/21          | 3,448   | 99,851           | 100,974        | 101,134        |
| 96 UBCI - FCP CEA                        | UBCI BOURSE                          | 22/09/14         | 08/04/20          | 1,830   | 89,949           | 94,899         | 95,224         |
| 97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP               | CGF                                  | 06/01/17         | -                 | -       | 10,141           | 10,731         | 10,697         |
| 98 FCP BH CEA                            | BH INVEST                            | 18/12/17         | 04/02/21          | 1,451   | 96,667           | 101,899        | 101,847        |
| 99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 15/01/07         | 24/05/21          | 1,001   | 140,968          | 152,650        | 152,775        |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 100 FCP AMEN CEA                         | AMEN INVEST                          | 28/03/11         | 16/06/21          | 0,523   | 98,185           | 107,035        | 107,088        |
| 101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF          | HELION CAPITAL                       | 31/12/10         | 21/05/21          | 0,686   | 115,856          | 118,096        | 118,245        |
| 102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF          | HELION CAPITAL                       | 31/12/10         | 25/05/18          | 0,833   | 116,654          | 119,121        | 119,768        |
| 103 MAC CROISSANCE FCP                   | MAC SA                               | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,561   | 189,900          | 191,401        | 191,550        |
| 104 MAC EQUILIBRE FCP                    | MAC SA                               | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,750   | 174,320          | 177,718        | 177,574        |
| 105 MAC EPARGNANT FCP                    | MAC SA                               | 15/11/05         | 31/05/21          | 3,399   | 166,989          | 170,473        | 170,569        |
| 106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP              | MAC SA                               | 20/07/09         | 31/05/21          | 0,127   | 23,320           | 23,069         | 23,100         |
| 107 MAC AL HOUDA FCP                     | MAC SA                               | 04/10/10         | -                 | -       | 140,701          | 145,159        | 144,861        |
| 108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES      | TRADERS INVESTMENT MANAGERS          | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | 153,933          | 161,493        | 161,195        |
| 109 TUNISIAN EQUITY FUND *               | UGFS-NA                              | 30/11/09         | 28/05/19          | 80,346  | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 14/12/15         | 31/05/21          | 130,593 | 5414,197         | 5488,154       | 5495,775       |
| 111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****       | CGF                                  | 29/07/16         | 28/05/20          | 99,012  | 5461,164         | 5696,728       | En dissolution |
| 112 FCP AMEN SELECTION                   | AMEN INVEST                          | 04/07/17         | 02/06/21          | 1,594   | 85,641           | 90,693         | 91,353         |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 12/11/18         | 31/05/21          | 105,254 | 4570,396         | 4639,011       | 4636,319       |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE            | SBT                                  | 11/02/19         | 22/04/21          | 0,227   | 10,224           | 10,388         | 10,379         |
| 115 FCP SECURITE                         | BNA CAPITAUX                         | 27/10/08         | 28/05/21          | 5,728   | 165,461          | 168,420        | 168,903        |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/05/16         | 24/05/21          | 106,138 | 10549,752        | 11222,501      | 11250,931      |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                      |                  |                   |         |                  |                |                |
| 117 FCP INNOVATION                       | STB FINANCE                          | 20/01/15         | 31/05/21          | 2,806   | 137,347          | 123,142        | 122,869        |

(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

**BULLETIN OFFICIEL**  
**DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
 Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
 Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
 Tél : (216) 71 947 062  
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale                                   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                                    | 71 778 555 |
| 2.Adv e-Technologies- AeTECH                           | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                                     | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie                                 | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                                | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                                 | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-  | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"          | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                                   | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE                                       | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis                     | 71 948 700 |
| 11. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing  | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-         | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-  | 71 783 600 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA"                    | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 831 200 |
| 17.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-                                  | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 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 Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053               | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-                     | 71 381 688 |
| 31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"              | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-   | 73 231 111 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 32. Les Ciments de Bizerte   | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 33.Maghreb International Publicité « MIP »                                 | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.  | 31 327 317 |
| 34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                              | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST  | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis   | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 38.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 39.Société Atelier du Meuble Intérieurs                                    | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -  | 71 854 666 |
| 40. SANIMED  | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -   | 74 658 777 |
| 41.SERVICOM  | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-   | 70 730 250 |
| 42. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 43. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                    | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                                    | 71 788 800 |
| 46.Société LAND'OR   | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-  | 71 366 666 |
| 47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733 |
| 49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222 |
| 50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                     | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-   | 73 604 149 |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis  | 71 766 900 |
| 52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200 |
| 53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <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 Nouira, 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-  | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000 |
| 43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628 |
| 48. 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 |
| 49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486 |
| 50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858 |
| 51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                 | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120 |
| 52. 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 |
| 53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332 |
| 54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                       | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510 |
| 55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 56. Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910 |
| 57. Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                     | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910 |
| 59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 60. Société Groupe GMT « GMT »   | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998 |
| 61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"                      | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"                            | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 63.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 64.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir   | 73 521 200 |
| 65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax   | 74 468 190 |
| 67.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 455 267 |
| 68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-  | 74 677 072 |
| 69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 468 326 |
| 70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 71. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-   | 71 887 000 |
| 72.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-   | 71 646 360 |
| 73.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 74.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-                             | 74 223 483 |
| 76.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis                         | 70 247 800 |
| 77.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 78.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-  | 72 285 346 |
| 79.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 80.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-  | 71 962 777 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151 |
| 82.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |
| 83.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                                   | 71 231 172 |
| 84.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 85.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-  |            |
| 86.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-   | 71 940 191 |
| 87. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba                        | 72 473 222 |
| 88.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 89.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS  | 71 246 200 |
| 90.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                                      | 74 682 400 |
| 91.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                                      | 71 950 100 |
| 92.Tunisian Saudi Bank -TSB-  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000 |
| 93. Tunis International Bank –TIB-  | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 94. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-   | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                  | 36 005 000 |
| 95. 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 |
| 96.UIB Assurances   | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |
| 97 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 : 05/10/2021

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

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

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

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

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

|   |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 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 INDIVIDUELS**

#### **ARIJE EL-MEDINA**

3 Rue el Ksar La médina de Sfax – BP95, 3079 Sfax

La société ARIJE EL-MEDINA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 novembre. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mehdi Ben Daly.

**BILAN**  
**ARIJE EL MEDINA**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

|   | <b>Notes</b> | <b>2020</b>         | <b>2019</b>        |
|---|--------------|---------------------|--------------------|
| <b>Actifs</b>   |              | <b>3 476 373</b>    | <b>3 479 388</b>   |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u>  |              | <u>1 238 626</u>    | <u>1 034 700</u>   |
| <b>Actifs Immobilisés</b>   |              |                     |                    |
| Immobilisations incorporelles<br>(amortissements immobilisations incorporelles) |              | -                   | -                  |
| Immobilisations corporelles<br>(amortissements immobilisations corporelles)     | <b>IV.1</b>  | 1 254 160<br>15 534 | 1 042 271<br>7 571 |
| Immobilisations financières<br>(provisions immobilisations financières)         |              | -                   | -                  |
| <b>Autres actifs non courants</b>   |              | -                   | -                  |
| <u>ACTIFS COURANTS</u>  |              | <u>2 237 747</u>    | <u>2 444 688</u>   |
| Stocks<br>(provisions sur stock)  |              | -                   | -                  |
| Clients et comptes rattachés<br>(provisions clients et comptes rattachés)       |              | -                   | -                  |
| Autres actifs courants<br>(provisions autres actifs courants)                   | <b>IV.2</b>  | 105 068<br>-        | 64 548<br>-        |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>IV.3</b>  | 1 024 117           | 2 032 310          |
| Liquidités et équivalents de liquidités   | <b>IV.4</b>  | 1 108 562           | 347 830            |

**BILAN**  
**ARIJE EL MEDINA**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|   | <i>Notes</i> | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>Capitaux propres et Passifs</b>                  |              | <b>3 476 373</b> | <b>3 479 388</b> |
| <b>Capitaux propres</b>                             |              |                  |                  |
| Capital social                                      |              | 3 500 000        | 3 500 000        |
| Réserves légales                                    |              | -                | -                |
| Réserves statutaires                                |              | -                | -                |
| Réserve spéciale pour réinvestissement              |              | -                | -                |
| Résultats reportés                                  |              | (102 770)        | (121 436)        |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat</u>    |              | <u>3 397 230</u> | <u>3 378 564</u> |
| Résultat de l'exercice                              |              | 55 647           | 18 666           |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> |              | <u>3 452 876</u> | <u>3 397 230</u> |
| <b>Passifs</b>                                      |              | <b>23 497</b>    | <b>82 158</b>    |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u>                         |              |                  |                  |
| Emprunts  |              | -                | -                |
| <u>PASSIFS COURANTS</u>                             |              |                  |                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | <b>IV.5</b>  | 11 888           | 8 013            |
| Autres passifs courants                             | <b>IV.6</b>  | 11 609           | 74 145           |
| Concours bancaires & autres passifs financiers      |              | -                | -                |

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARIJE EL MEDINA**  
**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

|  | <b>Notes</b> | <b>2020</b>     | <b>2019</b>     |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| <u>Produits d'exploitation</u>                       |              | =               | =               |
| Revenus  |              | -               | -               |
| Autres produits d'exploitation                       |              | -               | -               |
| Production immobilisée en cours                      |              | -               | -               |
| <u>Charges d'exploitation</u>                        |              | <u>89 782</u>   | <u>56 089</u>   |
| Variation des stocks de produits finis et encours    |              | -               | -               |
| Achats de marchandises consommés                     |              | -               | -               |
| Charges de personnel                                 | <b>IV.7</b>  | 34 634          | 22 723          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | <b>IV.8</b>  | 7 963           | 3 947           |
| Autres charges d'exploitation                        | <b>IV.9</b>  | 47 186          | 29 419          |
| <u>Résultat d'exploitation</u>                       |              | <u>(89 782)</u> | <u>(56 089)</u> |
| Charges financières nettes                           |              | -               | 1 805           |
| Produits des placements                              |              | 153 681         | 77 257          |
| Autres gains ordinaires                              |              | 1               | 2               |
| Autres pertes ordinaires                             |              | 7 553           | -               |
| <u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u> |              | <u>56 347</u>   | <u>19 366</u>   |
| Impôt sur les bénéfices                              |              | 700             | 700             |
| Contribution sociale de solidarité                   |              | -               | -               |
| <u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u> |              | <u>55 647</u>   | <u>18 666</u>   |
| Éléments exceptionnels                               |              | -               | -               |
| <u>Résultat net de l'exercice</u>                    |              | <u>55 647</u>   | <u>18 666</u>   |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**ARIJE EL MEDINA**  
**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <i>Notes</i>  | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>               | <u>(35 572)</u>  | <u>(39 097)</u>  |
| <b>Résultat net</b>   | <b>55 647</b>    | <b>18 666</b>    |
| <b>Ajustement pour :</b>                                      |                  |                  |
| Amortissements & provisions                                   | 7 963            | 3 947            |
| Variations des stocks   | -                | -                |
| Variations des créances                                       | -                | -                |
| Variations des autres actifs                                  | (40 520)         | (43 560)         |
| Variations des fournisseurs & autres dettes                   | (58 661)         | (18 150)         |
| Plus ou moins-values de cession                               | -                | -                |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | <u>(211 889)</u> | <u>(137 692)</u> |
| Acquisitions d'immobilisations corp. & incorp.                | (211 889)        | (137 692)        |
| Cession & reclassement d'immobilisations                      | -                | -                |
| Acquisitions d'immobilisations financières                    | -                | -                |
| Cession d'immobilisations financières                         | -                | -                |
| Autres flux   | -                | -                |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>   | <u>1 008 193</u> | <u>467 690</u>   |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                    | -                | 2 500 000        |
| Dividendes et autres distributions                            | -                | -                |
| Encaissements provenant des emprunts                          | -                | -                |
| Flux de placement   | 1 008 193        | (2 032 310)      |
| <u>Variation de trésorerie</u>                                | <u>760 732</u>   | <u>290 901</u>   |
| <u>Trésorerie au début de l'exercice</u>                      | <u>347 830</u>   | <u>56 929</u>    |
| <u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>                  | <u>1 108 562</u> | <u>347 830</u>   |

***Notes Relatives***  
***Aux Etats Financiers***

## ***I. Présentation de la Société Tunisienne de Transformation, de Maintenance et de Rénovation d'équipements industriels et maritimes***

Société : Société « ARIJE EL MEDINA ».

Forme juridique : Société Anonyme.

Capital social : 3 500 000 Dinars.

Exercice social : Du 01/01/2020 Au 31/12/2020.

## ***II. Déclaration de Conformité***

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

## ***III. Principes Comptables Appliquées***

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 les plus significatives se résument comme suit :

### ***III.1 Unité monétaire***

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de la clôture si l'opération n'a pas été dénouée avant l'arrêté des états financiers. Les gains et pertes de change ont été imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

### ***III.2 Immobilisations***

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Ils comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les



frais de transit, de livraison, de manutention initiale, d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à:

- Une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- Une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux suivant :

|  |   |         |
|--|---|---------|
| Matériel de transport                    | : | 20 %    |
| Equipements de bureau                    | : | 20 %    |
| Matériel informatique                    | : | 33,33 % |
| Agencement, Aménagement et Installations | : | 10 %    |
| Autres Immobilisations Corporelles       | : | 20 %    |

Les immobilisations de faible valeur sont amorties intégralement dès le premier exercice de leur mise en service.

### ***III.3 Taxes sur la valeur ajoutée***

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et les collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

## **IV. Notes sur les Etats Financiers**

### **IV. 1 Immobilisations Corporelles**

*Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>            | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Terrains                    | 16 835            | 16 835            | 0                |
| Constructions               | 1 051 990         | 945 115           | 106 875          |
| Immob. Corporelles en cours | 105 014           | 0                 | 105 014          |
| Autres Immo. Corporelles    | 80 320            | 80 320            | 0                |
| <b>Total Brut</b>           | <b>1 254 160</b>  | <b>1 042 271</b>  | <b>211 889</b>   |
| <i>Amortissements</i>       | 15 534            | 7 571             | 7 963            |
| <b>Total Net</b>            | <b>1 238 626</b>  | <b>1 034 700</b>  | <b>203 927</b>   |

### **IV.2 Autres Actifs Courants**

*Les autres actifs courants se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Comptes de régularisation       | 441               | 890               | (449)            |
| Fournisseurs débiteurs          | 28 784            | 7 000             | 21 784           |
| État et collectivités publiques | 75 843            | 56 659            | 19 185           |
| <b>Total Net</b>                | <b>105 068</b>    | <b>64 548</b>     | <b>40 520</b>    |

### **IV.3 Placements et autres actifs financiers**

*Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>    | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b>   |
|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Placements courants | 1 024 117         | 2 032 310         | (1 008 193)        |
| <b>Total Net</b>    | <b>1 024 117</b>  | <b>2 032 310</b>  | <b>(1 008 193)</b> |

### **IV.4. Liquidités et équivalents de liquidités**

| <b>Rubrique</b>                         | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Banques, etabl. financiers et assimilés | 1 107 293         | 344 700           | 762 593          |
| Caisse                                  | 1 269             | 3 130             | (1 861)          |
| <b>Total</b>                            | <b>1 108 562</b>  | <b>347 830</b>    | <b>760 732</b>   |

#### IV.5 Fournisseurs et comptes rattachés

*Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                      | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs d'immobilisations        | 677               | 277               | 400              |
| Fournisseurs d'exploitation           | 2 711             | 7 736             | (5 025)          |
| Fournisseurs - factures non parvenues | 8 500             | 0                 | 8 500            |
| <b>Total Net</b>                      | <b>11 888</b>     | <b>8 013</b>      | <b>3 875</b>     |

#### IV.6 Autres Passifs Courants

*Les autres passifs courants se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| État et collectivités publiques | 11 453            | 3 314             | 8 139            |
| Sociétés du groupe et associés  | 156               | 156               | 0                |
| Comptes de régularisation       | 0                 | 68 875            | (68 875)         |
| Personnel et Comptes rattachés  | 0                 | 1 800             | (1 800)          |
| <b>Total Net</b>                | <b>11 609</b>     | <b>74 145</b>     | <b>(62 536)</b>  |

#### IV.7 Charges de personnel

*Les charges de personnel se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Charges sociales légales            | 3 738             | 426               | 3 311            |
| Salaires et compléments de salaires | 30 896            | 22 297            | 8 599            |
| <b>Total Net</b>                    | <b>34 634</b>     | <b>22 723</b>     | <b>11 910</b>    |

#### IV.8 Dotations aux Amortissements et aux provisions

*Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                               | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dot. amort. et prov.-Ch. ord.(autres que Fin.) | 7 963             | 3 947             | 4 016            |
| <b>Total Net</b>                               | <b>7 963</b>      | <b>3 947</b>      | <b>4 016</b>     |

#### **IV.9 Autres Charges d'Exploitation**

*Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :*

| <b>Rubriques</b>                        | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Charges diverses ordinaires             | 186               | 0                 | 186              |
| Autres services extérieurs              | 38 191            | 18 968            | 19 223           |
| Impôts, taxes et versements assimilés   | 1 421             | 3 107             | (1 686)          |
| Services extérieurs                     | 6 460             | 1 583             | 4 877            |
| Achats non stockés non rattachés        | 928               | 3 242             | (2 314)          |
| Achats d'études et prestations services | 0                 | 2 519             | (2 519)          |
| <b>Total Net</b>                        | <b>47 186</b>     | <b>29 419</b>     | <b>17 767</b>    |

# ***Rapport Général***

***Sfax, le 19 Octobre 2021***

***Messieurs,***

## ***I. Rapport sur l'audit des états financiers***

### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Arije El Medina S.A. », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de 3.476.373 Dinars et un résultat bénéficiaire de 55.647 Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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.

## ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

## ***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités 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 internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une

fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



## ***II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

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

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction.

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

### ***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

***Le Commissaire Aux Comptes***

***Mehdi Ben Daly***

# ***Rapport Spécial***

***Sfax, le 19 Octobre 2021***

***Messieurs,***

***Messieurs les Actionnaires,***

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## ***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)***

Au sens des articles sus mentionnés, votre Conseil d'Administration ne nous a informé d'aucune convention et opération nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (*autres que les rémunérations des dirigeants*)**

Au sens des articles sus mentionnés, votre Conseil d'Administration ne nous a informé d'aucune convention et opération ancienne conclue au cours des exercices antérieurs et continuant à produire leur effet au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Votre Conseil d'Administration ne nous a informé d'aucun engagement envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

***Le Commissaire Aux Comptes***  
***Mehdi Ben Daly***

# GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Juillet

au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.747.905, un actif net de D : 10.691.218 et un bénéfice de la période de D : 188.029.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

***Paragraphe post Conclusion***

1- Les emplois en titres émis par l'« ATB » et l' « UNIFACTOR » représentent respectivement à la clôture de la période 12,17% et 10,12% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 octobre 2021

**Le commissaire aux comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/09/2021</b>            | <b>30/09/2020</b>            | <b>31/12/2020</b>            |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>5 547 612,655</u>         | <u>6 123 086,564</u>         | <u>6 039 293,772</u>         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 5 021 362,831                | 5 511 278,200                | 5 463 622,534                |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | <u>526 249,824</u>           | <u>611 808,364</u>           | <u>575 671,238</u>           |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>5 184 048,609</u>         | <u>6 158 492,873</u>         | <u>5 881 967,317</u>         |
| Placements monétaires                          | 5           | 3 989 992,322                | 4 698 525,261                | 4 490 858,068                |
| Disponibilités                                 |             | <u>1 194 056,287</u>         | <u>1 459 967,612</u>         | <u>1 391 109,249</u>         |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>16 243,737</u>            | <u>9 265,347</u>             | <u>9 538,315</u>             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b><u>10 747 905,001</u></b> | <b><u>12 290 844,784</u></b> | <b><u>11 930 799,404</u></b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                              |                              |                              |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 41 798,981                   | 29 653,935                   | 32 687,343                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | <u>14 888,239</u>            | <u>15 413,525</u>            | <u>18 064,945</u>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b><u>56 687,220</u></b>     | <b><u>45 067,460</u></b>     | <b><u>50 752,288</u></b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                              |                              |                              |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 10 316 079,172               | 11 720 925,727               | 11 247 777,639               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                              |                              |                              |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | <u>375 138,609</u>           | <u>524 851,597</u>           | <u>632 269,477</u>           |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b><u>10 691 217,781</u></b> | <b><u>12 245 777,324</u></b> | <b><u>11 880 047,116</u></b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b><u>10 747 905,001</u></b> | <b><u>12 290 844,784</u></b> | <b><u>11 930 799,404</u></b> |

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès

1001 - Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisien)

|   | <i>Note</i> | <i>du 01/07/2021</i><br><i>au 30/09/2021</i> | <i>du 01/01/2021</i><br><i>au 30/09/2021</i> | <i>du 01/07/2020</i><br><i>au 30/09/2020</i> | <i>du 01/01/2020</i><br><i>au 30/09/2020</i> | <i>Année</i><br><i>2020</i> |
|---|-------------|--|--|--|--|-----------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                         | 10          | 85 694,551                                   | 329 241,259                                  | 94 101,577                                   | 348 827,148                                  | 445 856,633                 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |             | 85 694,551                                   | 271 385,871                                  | 94 101,577                                   | 239 804,676                                  | 336 834,161                 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif      |             | -  | 57 855,388                                   | -  | 109 022,472                                  | 109 022,472                 |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | 11          | 86 156,618                                   | 276 074,829                                  | 60 500,690                                   | 246 919,332                                  | 309 157,644                 |
| <b>Revenus des prises en pension</b>                          | 12          | 25 232,822                                   | 75 204,774                                   | 23 658,862                                   | 82 563,063                                   | 102 389,312                 |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                       |             | 197 083,991                                  | 680 520,862                                  | 178 261,129                                  | 678 309,543                                  | 857 403,589                 |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | 13          | (26 949,206)                                 | (77 120,729)                                 | (20 745,929)                                 | (64 488,442)                                 | (86 772,135)                |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                              |             | 170 134,785                                  | 603 400,133                                  | 157 515,200                                  | 613 821,101                                  | 770 631,454                 |
| <b>Autres charges</b>   | 14          | (6 848,938)                                  | (20 063,761)                                 | (5 815,380)                                  | (17 914,474)                                 | (24 737,370)                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |             | 163 285,847                                  | 583 336,372                                  | 151 699,820                                  | 595 906,627                                  | 745 894,084                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation                     |             | (44 969,816)                                 | (208 197,763)                                | (40 880,844)                                 | (71 055,030)                                 | (113 624,607)               |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                     |             | 118 316,031                                  | 375 138,609                                  | 110 818,976                                  | 524 851,597                                  | 632 269,477                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)        |             | 44 969,816                                   | 208 197,763                                  | 40 880,844                                   | 71 055,030                                   | 113 624,607                 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres       |             | 19 130,720                                   | (10 800,673)                                 | (962,873)                                    | (70 410,821)                                 | (62 297,783)                |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |             | 5 612,228                                    | 4 295,159                                    | 12 304,509                                   | 4 629,753                                    | 10 152,052                  |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                 |             | 188 028,795                                  | 576 830,858                                  | 163 041,456                                  | 530 125,559                                  | 693 748,353                 |

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès

1001 - Tunis

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <i>Note</i>  | <i>du 01/07/2021</i> | <i>du 01/01/2021</i>   | <i>du 01/07/2020</i> | <i>du 01/01/2020</i> | <i>Année</i>         |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>au 30/09/2021</i> | <i>au 30/09/2021</i>   | <i>au 30/09/2020</i> | <i>au 30/09/2020</i> | <i>2020</i>          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>                    |                      |                        |                      |                      |                      |
| <b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>                         | 188 028,795          | 576 830,858            | 163 041,456          | 530 125,559          | 693 748,353          |
| Résultat d'exploitation                                      | 163 285,847          | 583 336,372            | 151 699,820          | 595 906,627          | 745 894,084          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 5 612,228            | 4 295,159              | 12 304,509           | 4 629,753            | 10 152,052           |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 19 130,720           | (10 800,673)           | (962,873)            | (70 410,821)         | (62 297,783)         |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                           |                      |                        |                      |                      |                      |
| <b>Souscriptions</b>   | 539 438,152          | (1 765 660,193)        | (1 055 016,791)      | 1 474 917,945        | 945 564,943          |
| - Capital  | 21 672 303,532       | 61 385 264,864         | 5 828 422,992        | 15 400 025,172       | 32 588 572,884       |
| - Régularisation des sommes non distribuables                | 1 188 466,532        | 3 401 295,911          | 323 891,661          | 885 158,281          | 1 856 106,272        |
| - Régularisation des sommes distribuables                    | 624 775,014          | 1 373 835,161          | 244 690,887          | 378 768,530          | 1 290 370,228        |
| <b>Rachats</b>   |                      |                        |                      |                      |                      |
| - Capital  | (21 109 538,516)     | (62 867 220,240)       | (6 788 935,692)      | (13 955 052,216)     | (31 602 304,608)     |
| - Régularisation des sommes non distribuables                | (1 166 823,580)      | (3 476 802,965)        | (377 514,908)        | (784 158,262)        | (1 783 184,998)      |
| - Régularisation des sommes distribuables                    | (669 744,830)        | (1 582 032,924)        | (285 571,731)        | (449 823,560)        | (1 403 994,835)      |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                              | <b>727 466,947</b>   | <b>(1 188 829,335)</b> | <b>(891 975,335)</b> | <b>2 005 043,504</b> | <b>1 639 313,296</b> |
| <b>ACTIF NET</b>   |                      |                        |                      |                      |                      |
| En début de période  | 9 963 750,834        | 11 880 047,116         | 13 137 752,659       | 10 240 733,820       | 10 240 733,820       |
| En fin de période  | 10 691 217,781       | 10 691 217,781         | 12 245 777,324       | 12 245 777,324       | 11 880 047,116       |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>                                      |                      |                        |                      |                      |                      |
| En début de période  | 81 799               | 99 973                 | 113 308              | 90 706               | 90 706               |
| En fin de période  | 86 801               | 86 801                 | 104 283              | 104 283              | 99 973               |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                    | 123,169              | 123,169                | 117,428              | 117,428              | 118,832              |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>                                     | 1,12%                | 3,65%                  | 1,28%                | 4,01%                | 5,25%                |



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 2021

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable 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 26 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

La GENERALE OBLIG-SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 mai 2017.

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- 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 pension ».

- *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 ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **3.6- Cession des placements**

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

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

**Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 5.547.612,655 , s'analysant ainsi :

| Désignation du titre                                       | Nombre | coût d'acquisition   | Valeur au 30/09/2021 | % actif net   |
|--|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b><u>Obligations et valeurs assimilés</u></b>             |        |                      |                      |               |
|  |        | <b>4 866 636,750</b> | <b>5 021 362,831</b> | <b>46,97%</b> |
| <b>Obligations des sociétés</b>                            |        |                      |                      |               |
|  |        | <b>4 866 265,500</b> | <b>5 020 986,205</b> | <b>46,96%</b> |
| EO AIL 2015/1 CAT B  | 4 000  | 80 000,000           | 80 770,806           | 0,76%         |
| EO SUB AMEN BANK 2012                                      | 6 667  | 66 670,000           | 66 824,844           | 0,63%         |
| EO SUB AMEN BANK 2009 A                                    | 3 000  | 59 880,000           | 59 887,153           | 0,56%         |
| EO SUB AMEN BANK 2009 B                                    | 3 000  | 59 880,000           | 59 889,343           | 0,56%         |
| EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)                         | 3 000  | 79 890,000           | 80 276,430           | 0,75%         |
| EO AMEN BANK SUB 2016-1                                    | 3 000  | 60 000,000           | 63 055,693           | 0,59%         |
| EO AMEN BANK SUB 2020 B                                    | 5 000  | 500 000,000          | 523 289,863          | 4,89%         |
| EO ATB 2007/1 (TMM+2%)                                     | 5 000  | 220 000,000          | 225 143,545          | 2,11%         |
| EO SUB ATB 2017 CAT A                                      | 1 000  | 80 000,000           | 82 918,515           | 0,78%         |
| EO ATL 2017/1 CAT A  | 2 000  | 40 000,000           | 41 325,003           | 0,39%         |
| EO ATL 2017-2 CAT A  | 1 500  | 60 000,000           | 62 144,005           | 0,58%         |
| EO ATL 2020-1  | 5 000  | 500 000,000          | 539 508,024          | 5,05%         |
| EO BTK 2009  | 1 000  | 26 625,500           | 27 525,335           | 0,26%         |
| EO CIL 2018/1  | 1 900  | 114 000,000          | 120 806,768          | 1,13%         |
| EO CIL 2017/2  | 1 110  | 44 400,000           | 45 947,310           | 0,43%         |
| EO CIL 2020/1  | 10 000 | 800 000,000          | 821 724,931          | 7,69%         |
| EO HL 2016/2   | 2 000  | 40 000,000           | 42 059,002           | 0,39%         |
| EO HL 2017/2   | 1 000  | 20 000,000           | 20 278,334           | 0,19%         |
| EO UIB 2009/1  | 2 000  | 39 920,000           | 40 285,733           | 0,38%         |
| EO UIB 2011/1 CAT B  | 2 500  | 125 000,000          | 125 621,369          | 1,17%         |
| EO UIB SUB 2016  | 3 000  | 60 000,000           | 62 608,044           | 0,59%         |
| EO BTE 2016  | 1 500  | 30 000,000           | 31 211,573           | 0,29%         |
| EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)                            | 1 500  | 90 000,000           | 95 275,815           | 0,89%         |
| EO BH SUB 2018-1   | 2 500  | 100 000,000          | 102 767,781          | 0,96%         |
| EO BH SUB 2019-1   | 2 000  | 120 000,000          | 124 970,959          | 1,17%         |
| EO BH SUB 2021/2   | 5 000  | 500 000,000          | 500 000,000          | 4,68%         |
| EO ABC 2020/1 CAT A  | 10 000 | 800 000,000          | 819 480,548          | 7,66%         |
| EO TLF 2021-1  | 1 500  | 150 000,000          | 155 389,479          | 1,45%         |
| <b>Emprunt national</b>                                    |        | <b>371,250</b>       | <b>376,626</b>       | <b>0,00%</b>  |
| Emprunt National 2014/CAT/C                                | 10     | 371,250              | 376,626              | 0,00%         |
| <b><u>Titres des Organismes de Placement Collectif</u></b> |        |                      |                      |               |
|  |        | <b>482 073,507</b>   | <b>526 249,824</b>   | <b>4,92%</b>  |
| <b>Titres des OPCVM</b>                                    |        |                      |                      |               |
|  |        | <b>482 073,507</b>   | <b>526 249,824</b>   | <b>4,92%</b>  |
| FINA O SICAV   | 1 000  | 104 697,981          | 118 336,000          | 1,11%         |

|  |       |                      |                      |               |
|--|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| SICAV ENTREPRISE                         | 1 104 | 112 837,242          | 117 428,064          | 1,10%         |
| FCP SALAMETT CAP                         | 2 500 | 27 069,552           | 45 520,000           | 0,43%         |
| FCP SALAMETT PLUS                        | 2 500 | 25 147,500           | 29 922,500           | 0,28%         |
| FCP HELION MONEO                         | 500   | 50 990,500           | 52 356,500           | 0,49%         |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV              | 900   | 94 758,232           | 95 445,900           | 0,89%         |
| SANADETT SICAV                           | 620   | 66 572,500           | 67 240,860           | 0,63%         |
| <b>TOTAL</b>                             |       | <b>5 348 710,257</b> | <b>5 547 612,655</b> | <b>51,89%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b> |       |                      |                      | <b>51,62%</b> |

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à D : 3.989.992,322 , se détaillant comme suit :

| Désignation du titre  | Montant          | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/09/2021 | %<br>Actif net |
|---|------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>                                       | <b>3 000 000</b> | <b>2 984 590,599</b>  | <b>2 989 585,507</b>    | <b>27,96%</b>  |
| Certificat de dépôt ATB au 02/10/2021 à 7,26% pour 10 jours       | 1 000 000        | 998 389,914           | 999 838,992             | 9,35%          |
| Certificat de dépôt TSB au 20/10/2021 à 7,26% pour 40 jours       | 1 000 000        | 993 598,307           | 996 959,196             | 9,33%          |
| Certificat de dépôt UNIFACTOR au 09/11/2021 à 8,40% pour 40 jours | 1 000 000        | 992 602,378           | 992 787,319             | 9,29%          |
| <b>Pensions livrées</b>   |                  | <b>1 000 205,107</b>  | <b>1 000 406,815</b>    | <b>9,36%</b>   |
| Pension livrée TSB au 11/10/2021 à 7,26% pour 11 jours            | 1 000 000        | 1 000 205,107         | 1 000 406,815           | 9,36%          |
| <b>TOTAL</b>  |                  | <b>3 984 795,706</b>  | <b>3 989 992,322</b>    | <b>37,32%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>                |                  |                       |                         | <b>37,12%</b>  |

#### Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à D : 16.243,737 contre D : 9.265,347 au 30/09/2020 et se détaille ainsi :

|                                      | <u>30/09/2021</u>        | <u>30/09/2020</u>       | <u>31/12/2020</u>       |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intérêts sur dépôts à vue à recevoir | 15 470,564               | 7 346,443               | 9 538,315               |
| Intérêts sur obligations à recevoir  | 773,173                  | 1 918,904               | -                       |
| <b>Total</b>                         | <b><u>16 243,737</u></b> | <b><u>9 265,347</u></b> | <b><u>9 538,315</u></b> |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à D : 41.798,981 contre D : 29.653,935 au 30/09/2020 et se détaille ainsi :

|                              | <u>30/09/2021</u>        | <u>30/09/2020</u>        | <u>31/12/2020</u>        |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du dépositaire  | 16 349,468               | 10 403,651               | 11 899,295               |
| Rémunération du gestionnaire | 25 449,513               | 19 250,284               | 20 788,048               |
| <b>Total</b>                 | <b><u>41 798,981</u></b> | <b><u>29 653,935</u></b> | <b><u>32 687,343</u></b> |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à D : 14.888,239 contre D : 15.413,525 au 30/09/2020 et se détaille ainsi :

|                                       | <u>30/09/2021</u>        | <u>30/09/2020</u>        | <u>31/12/2020</u>        |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 5 685,313                | 6 535,675                | 9 049,299                |
| CMF                                   | 1 394,597                | 1 069,521                | 1 207,317                |
| Etat, retenue à la source             | 7 808,329                | 7 808,329                | 7 808,329                |
| <b>Total</b>                          | <b><u>14 888,239</u></b> | <b><u>15 413,525</u></b> | <b><u>18 064,945</u></b> |

(\*) L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «GENERALE- OBLIG SICAV» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 41.798, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du deuxième trimestre 2017 s'est élevée à D : 10.535,380, le cumul de la contribution prise en charge au 30 juin 2017, s'élève à D : 20.727,215.

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2021 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2020

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Montant               | 11 247 777,639 |
| Nombre de titres      | 99 973         |
| Nombre d'actionnaires | 339            |

Souscriptions réalisées

|         |                |
|---------|----------------|
| Montant | 61 385 264,864 |
|---------|----------------|

|  |     |                  |
|--|-----|------------------|
| Nombre de titres émis  |     | 545 608          |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               |     | 105              |
| <u>Rachats effectués</u>                                     |     |                  |
| Montant  |     | (62 867 220,240) |
| Nombre de titres rachetés                                    |     | (558 780)        |
| Nombre d'actionnaires sortants                               |     | (87)             |
| <u>Autres mouvements</u>                                     |     |                  |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice    |     | 7 797,974        |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |     | 4 295,159        |
| Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres        |     | (10 800,673)     |
| Résultat incorporé à la VL                                   | (A) | 632 269,477      |
| Régularisation du résultat incorporé à la VL                 |     | (83 305,028)     |
| <u>Capital au 30-09-2021</u>                                 |     |                  |
| Montant  |     | 10 316 079,172   |
| Nombre de titres   |     | 86 801           |
| Nombre d'actionnaires  |     | 357              |

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2021.

#### Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 85.694,551 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2021, contre D : 94.101,577 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent comme suit :

|   | du 01/07<br>au<br>30/09/2021 | du 01/01<br>au<br>30/09/2021 | du 01/07<br>au<br>30/09/2020 | du 01/01<br>au<br>30/09/2020 | Année 2020         |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                         |                              |                              |                              |                              |                    |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                              |                              |                              |                              |                    |
| - intérêts  | 85 689,749                   | 271 368,736                  | 94 094,409                   | 239 788,826                  | 336 804,742        |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                              |                              |                              |                              |                    |
| - intérêts (Emprunt National)   | 4,802                        | 17,135                       | 7,168                        | 15,850                       | 29,419             |
| <b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>              |                              |                              |                              |                              |                    |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i>   |                              |                              |                              |                              |                    |
| - Dividendes  | -                            | 57 855,388                   | -                            | 109 022,472                  | 109 022,472        |
| <b>Total</b>  | <b>85 694,551</b>            | <b>329 241,259</b>           | <b>94 101,577</b>            | <b>348 827,148</b>           | <b>445 856,633</b> |

#### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2021 à D : 86.156,618, contre D : 60.500,690 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

|                                    | du 01/07<br>au 30/09/2021 | du 01/01<br>au<br>30/09/2021 | du 01/07<br>au<br>30/09/2020 | du 01/01<br>au<br>30/09/2020 | Année 2020         |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts des dépôts à vue          | 16 435,062                | 35 816,274                   | 7 712,364                    | 27 875,633                   | 37 787,917         |
| Intérêts des certificats de dépôts | 69 721,556                | 240258,555                   | 52 788,326                   | 219 043,699                  | 271 369,727        |
| <b>Total</b>                       | <b>86156,618</b>          | <b>276074,829</b>            | <b>60 500,690</b>            | <b>246 919,332</b>           | <b>309 157,644</b> |

#### Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

|                               | du 01/07<br>au<br>30/09/2021 | du 01/01<br>au<br>30/09/2021 | du 01/07<br>au<br>30/09/2020 | du 01/01<br>au<br>30/09/2020 | Année 2020         |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 25 232,822                   | 75 204,774                   | 23 658,862                   | 82 563,063                   | 102 389,312        |
| <b>Total</b>                  | <b>25232,822</b>             | <b>75204,774</b>             | <b>23 658,862</b>            | <b>82 563,063</b>            | <b>102 389,312</b> |

#### Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 26.949,206, contre D : 20.745,929 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020, se détaillant ainsi :

|                                 | du 01/07<br>au<br>30/09/2021 | du 01/01<br>au<br>30/09/2021 | du 01/07<br>au<br>30/09/2020 | du 01/01<br>au<br>30/09/2020 | Année 2020        |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Commission de gestion de la CGI | 25449,514                    | 72 670,556                   | 19 250,285                   | 60 034,024                   | 80 822,073        |
| Rémunération du dépositaire     | 1 499,692                    | 4 450,173                    | 1 495,644                    | 4 454,418                    | 5 950,062         |
| <b>Total</b>                    | <b>26949,206</b>             | <b>77 120,729</b>            | <b>20 745,929</b>            | <b>64 488,442</b>            | <b>86 772,135</b> |

#### Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 à D : 6.848,938, contre D : 5.815,380 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020, se détaillant ainsi :

|                                    | du 01/07<br>au<br>30/09/2021 | du 01/01<br>au<br>30/09/2021 | du 01/07<br>au<br>30/09/2020 | du 01/01<br>au<br>30/09/2020 | Année 2020        |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 520,524                    | 7 479,381                    | 2 513,624                    | 7 486,228                    | 9 999,852         |
| Redevance CMF                      | 4 277,238                    | 12 213,557                   | 3 235,346                    | 10 089,761                   | 13 583,557        |
| Contribution Sociale de Solidarité | -                            | 200,000                      | -                            | 200,000                      | 200,000           |
| Autres                             | 51,176                       | 170,823                      | 66,410                       | 138,485                      | 953,961           |
| <b>Total</b>                       | <b>6 848,938</b>             | <b>20 063,761</b>            | <b>5 815,380</b>             | <b>17 914,474</b>            | <b>24 737,370</b> |

#### Note 15 : Autres informations

##### Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

##### Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.



# **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2021 faisant ressortir un total de 1 941 457 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 55 228 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 928 315 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers 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. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 25,07% de l'actif total au 30 septembre 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
  
- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 octobre 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | Note       | 30/09/2021       | 30/09/2020       | 31/12/2020       |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |            |                  |                  |                  |
| <b><u>Portefeuille-titres</u></b>                     |            |                  |                  |                  |
| Actions et droits rattachés                           |            | 870 931          | 846 802          | 935 918          |
| Obligations et valeurs assimilées                     |            | 583 844          | 682 936          | 641 387          |
| Titres OPCVM  |            | -                | 134 029          | 100 014          |
|   | <b>3.1</b> | <b>1 454 775</b> | <b>1 663 767</b> | <b>1 677 319</b> |
| <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b> |            |                  |                  |                  |
| Placements monétaires                                 |            | -                | 147 780          | -                |
| Disponibilités  | <b>3.2</b> | 486 682          | 493 014          | 456 996          |
|   |            | <b>486 682</b>   | <b>640 794</b>   | <b>456 996</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |            | <b>1 941 457</b> | <b>2 304 561</b> | <b>2 134 315</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |            |                  |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                                 | <b>3.3</b> | 7 429            | 8 372            | 8 200            |
| Autres créditeurs divers                              | <b>3.4</b> | 5 713            | 6 799            | 1 036            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |            | <b>13 142</b>    | <b>15 171</b>    | <b>9 236</b>     |
| <b>Capital</b>  | <b>3.5</b> | 1 890 197        | 2 275 854        | 2 110 056        |
| <b>Sommes distribuables</b>                           | <b>3.6</b> | <b>38 118</b>    | <b>13 536</b>    | <b>15 023</b>    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs         |            | -                | -                | -                |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours           |            | 38 118           | 13 536           | 15 023           |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |            | <b>1 928 315</b> | <b>2 289 390</b> | <b>2 125 079</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |            | <b>1 941 457</b> | <b>2 304 561</b> | <b>2 134 315</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | Note | Du<br>01/07/2021<br>au<br>30/09/2021 | Du<br>01/01/2021<br>au<br>30/09/2021 | Du<br>01/07/2020<br>au<br>30/09/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>30/09/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>31/12/2020 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                      |      | <b>33 149</b>                        | <b>66 087</b>                        | <b>19 126</b>                        | <b>26 939</b>                        | <b>38 053</b>                        |
| Dividendes   | 4.1  | 24 262                               | 39 270                               | 15<br>280                            | 20 060                               | 21 552                               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées              | 4.2  | 8 887                                | 26 817                               | 3 846                                | 6 879                                | 16 501                               |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                   | 4.3  | <b>1 884</b>                         | <b>5 178</b>                         | <b>6 317</b>                         | <b>24 943</b>                        | <b>29 040</b>                        |
| <b>Total des revenus des placements</b>                    |      | <b>35 033</b>                        | <b>71 265</b>                        | <b>25 263</b>                        | <b>51 882</b>                        | <b>67 093</b>                        |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                   | 4.4  | <7 428>                              | <22 934>                             | <8 372>                              | <27 971>                             | <36 171>                             |
| <b>Revenu net des placements</b>                           |      | <b>27 605</b>                        | <b>48 331</b>                        | <b>16 891</b>                        | <b>23 911</b>                        | <b>30 922</b>                        |
| Autres charges   | 4.5  | <2 639>                              | <9 941>                              | <3 844>                              | <10 222>                             | <13 898>                             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                             |      | <b>24 966</b>                        | <b>38 390</b>                        | <b>13 047</b>                        | <b>13 689</b>                        | <b>17 024</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation                  |      | <40>                                 | <272>                                | <61>                                 | <153>                                | <2 001>                              |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                  |      | <b>24 926</b>                        | <b>38 118</b>                        | <b>12 986</b>                        | <b>13 536</b>                        | <b>15 023</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)     |      | 40                                   | 272                                  | 61                                   | 153                                  | 2 001                                |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres |      | 9 850                                | 21 924                               | 75 829                               | <49 952>                             | 24 052                               |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       |      | 21 497                               | 49 352                               | <34 919>                             | <146 540>                            | <122 929>                            |
| Frais de négociation de titres                             |      | <1 085>                              | <5 883>                              | <2 130>                              | <3 803>                              | <5 547>                              |
| <b>Résultat net de la période</b>                          |      | <b>55 228</b>                        | <b>103 783</b>                       | <b>51 827</b>                        | <b>&lt;186 606&gt;</b>               | <b>&lt;87 400&gt;</b>                |

**ETAT DE VARIATION**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | Du<br>01/07/2021<br>au<br>30/09/2021 | Du<br>01/01/2021<br>au<br>30/09/2021 | Du<br>01/07/2020<br>au<br>30/09/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>30/09/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>31/12/2020 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b><u>55 228</u></b>                 | <b><u>103 783</u></b>                | <b><u>51 827</u></b>                 | <b><u>&lt;186 606&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;87 400&gt;</u></b>         |
| Résultat d'exploitation  | 24 966                               | 38 390                               | 13 047                               | 13 689                               | 17 024                               |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres                  | 9 850                                | 21 924                               | 75 829                               | <49 952>                             | 24 052                               |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                        | 21 497                               | 49 352                               | <34 919>                             | <146 540>                            | <122 929>                            |
| Frais de négociation de titres   | <1 085>                              | <5 883>                              | <2 130>                              | <3 803>                              | <5 547>                              |
| <b><u>Distributions de dividendes</u></b>                                      | -                                    | <b><u>&lt;13 368&gt;</u></b>         | -                                    | <b><u>&lt;47 583&gt;</u></b>         | <b><u>&lt;47 583&gt;</u></b>         |
| <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      | <b><u>&lt;2 334&gt;</u></b>          | <b><u>&lt;287 179&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;10 705&gt;</u></b>         | <b><u>&lt;460 726&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;724 243&gt;</u></b>        |
| <b>Souscriptions</b>   | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| Capital  | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| Régularisation des sommes distribuables  | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Rachats</b>   | <b><u>&lt;2 334&gt;</u></b>          | <b><u>&lt;287 179&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;10 705&gt;</u></b>         | <b><u>&lt;460 726&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;724 243&gt;</u></b>        |
| Capital  | <2 214>                              | <281 193>                            | <11 392>                             | <487 602>                            | <761 024>                            |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | <80>                                 | <4 059>                              | 749                                  | 31 301                               | 43 054                               |
| Régularisation des sommes distribuables  | <40>                                 | <1 927>                              | <62>                                 | <4 425>                              | <6 273>                              |
| <b><u>Variation de l'actif net</u></b>   | <b><u>52 894</u></b>                 | <b><u>&lt;196 764&gt;</u></b>        | <b><u>41 122</u></b>                 | <b><u>&lt;694 915&gt;</u></b>        | <b><u>&lt;859 226&gt;</u></b>        |
| <b><u>Actif net</u></b>  |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| En début de la période   | 1 875 421                            | 2 125 079                            | 2 248 268                            | 2 984 305                            | 2 984 305                            |
| En fin de la période   | 1 928 315                            | 1 928 315                            | 2 289 390                            | 2 289 390                            | 2 125 079                            |
| <b><u>Nombre d'actions</u></b>   |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| En début de la période   | 827                                  | 953                                  | 1 078                                | 1 287                                | 1 287                                |
| En fin de la période   | 826                                  | 826                                  | 1 073                                | 1 073                                | 953                                  |
| <b><u>Valeur liquidative</u></b>   | <b><u>2 334,522</u></b>              | <b><u>2 334,522</u></b>              | <b><u>2 133,635</u></b>              | <b><u>2 133,635</u></b>              | <b><u>2 229,884</u></b>              |
| <b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>                                      | <b><u>11.68%</u></b>                 | <b><u>7.22%</u></b>                  | <b><u>9,16%</u></b>                  | <b><u>-8,35%</u></b>                 | <b><u>-2,10%</u></b>                 |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

## **2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

## **2.3 Evaluation des autres placements**

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

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

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

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative

du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

La société détient au 30/09/2021 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

#### **2.4 Cession des placements**

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

#### **2.5 Capital social**

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

#### **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

#### **2.7 Sommes distribuables de la période**

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.



### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

##### **A- Actions et droits rattachés**

|  | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|--|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| ADWYA                                    | 2 277                   | 11 194                    | 10 573                 | 0,54%          |
| ASSAD                                    | 11 750                  | 58 392                    | 57 423                 | 2,96%          |
| ASSURANCES MAGHREBIA                     | 1 256                   | 79 556                    | 80 484                 | 4,15%          |
| BIAT                                     | 1 550                   | 96 570                    | 96 569                 | 4,97%          |
| CARTHAGE CEMENT                          | 12 152                  | 24 810                    | 18 107                 | 0,93%          |
| CITY CARS                                | 586                     | 5 114                     | 6 465                  | 0,33%          |
| EURO-CYCLES                              | 4 000                   | 100 956                   | 132 873                | 6,84%          |
| I.C.F.                                   | 870                     | 77 234                    | 76 794                 | 3,96%          |
| MIP                                      | 44 399                  | 71 315                    | 9 324                  | 0,48%          |
| ONE TECH HOLDING                         | 7 200                   | 86 409                    | 100 650                | 5,18%          |
| SAM DA 2020 -1/5                         | 1                       | -                         | -                      | 0,00%          |
| SERVICOM                                 | 4 993                   | 10 681                    | 10 237                 | 0,53%          |
| SIAME                                    | 18 620                  | 71 536                    | 77 144                 | 3,97%          |
| SIAME DA 2021 -1/10                      | 12 898                  | 4 829                     | 5 288                  | 0,27%          |
| SOTETEL                                  | 25 000                  | 134 527                   | 88 901                 | 4,58%          |
| SOTUVER                                  | 2 177                   | 16 446                    | 14 698                 | 0,76%          |
| TUNINVEST-SICAR                          | 7 000                   | 74 111                    | 85 401                 | 4,40%          |
| <b>Total actions et droits rattachés</b> |                         | <b>923 680</b>            | <b>870 931</b>         | <b>44,86%</b>  |

##### **B- Obligations et valeurs assimilées**

|                                      | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| STB 2008/2                           | 2 000                   | 51 225                    | 52 639                 | 2,71%          |
| <b>Total obligations de sociétés</b> |                         | <b>51 225</b>             | <b>52 639</b>          | <b>2,71%</b>   |

##### **Bons du trésor assimilables**

|  | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|--|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| BTA 13 MAI 2027 7.2%                           | 567                     | 508 252                   | 531 205                | 27,36%         |
| <b>Total Bons du trésor assimilables</b>       |                         | <b>508 252</b>            | <b>531 205</b>         | <b>27,36%</b>  |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |                         | <b>559 477</b>            | <b>583 844</b>         | <b>30,07%</b>  |

### **3.2 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|  | <b><u>30/09/2021</u></b> | <b><u>30/09/2020</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Amen Bank Pasteur                            | 478 246                  | 460 020                  | 463 184                  |
| Intérêts courus sur dépôt à vue              | 2 321                    | 3 974                    | 2 311                    |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue | <464>                    | <795>                    | <462>                    |
| Vente titres à encaisser                     | 12 803                   | 33 723                   | 52 477                   |
| Achats de titres à régler                    | <6 224>                  | <3 908>                  | <60 514>                 |
|  | <b><u>486 682</u></b>    | <b><u>493 014</u></b>    | <b><u>456 996</u></b>    |

### **3.3 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|   | <b><u>30/09/2021</u></b> | <b><u>30/09/2020</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du distributeur exclusif à payer | 4 150                    | 4 814                    | 4 693                    |
| Rémunération du gestionnaire à payer          | 1 779                    | 2 062                    | 2 011                    |
| Rémunération du dépositaire à payer           | 1 500                    | 1 496                    | 1 496                    |
|   | <b><u>7 429</u></b>      | <b><u>8 372</u></b>      | <b><u>8 200</u></b>      |

### **3.4 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|   | <b><u>30/09/2021</u></b> | <b><u>30/09/2020</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 5 211                    | 5 321                    | -                        |
| Redevances CMF à Payer                        | 158                      | 189                      | 180                      |
| Contribution sociale de solidarité à payer    | 150                      | 150                      | 200                      |
| TCL à payer                                   | 37                       | 917                      | 284                      |
| Autres (retenue à la source à payer)          | 157                      | 222                      | 372                      |
|   | <b><u>5 713</u></b>      | <b><u>6 799</u></b>      | <b><u>1 036</u></b>      |

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 septembre 2021 se détaillent comme suit :

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>              |                  |
| Montant  | <b>2 110 056</b> |
| Nombre de titres   | 953              |
| Nombre d'actionnaires                                      | 35               |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                             |                  |
| Montant  | -                |
| Nombre de titres   | -                |
| Nombre d'actionnaires entrants                             | -                |
| <b>Rachats effectués</b>                                   |                  |
| Montant  | <281 193>        |
| Nombre de titres   | 127              |
| Nombre d'actionnaires sortants                             | 3                |
| <b>Autres mouvements</b>                                   |                  |
| Frais de négociation de titres                             | <5 883>          |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 21 924           |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres        | 49 352           |
| Régularisations des sommes non distribuables               | <4 059>          |
| <b>Capital au 30 septembre 2021</b>                        |                  |
| Montant  | <b>1 890 197</b> |
| Nombre de titres   | 826              |
| Nombre d'actionnaires                                      | 32               |

### **3.6 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 septembre 2021 se détaillent comme suit :

|   | <b><u>30/09/2021</u></b> | <b><u>30/09/2020</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation                       | 38 390                   | 13 689                   | 17 024                   |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | <272>                    | <153>                    | <2 001>                  |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -                        | -                        | -                        |
|   | <b><u>38 118</u></b>     | <b><u>13 536</u></b>     | <b><u>15 023</u></b>     |

#### 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

##### **4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|            | <u>Période du</u><br><u>01/07/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/07/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------|--|--|--|--|--|
| Dividendes | 24 262   | 39 270   | 15 280   | 20 060   | 21 552   |
|            | <b>24 262</b>  | <b>39 270</b>  | <b>15 280</b>  | <b>20 060</b>  | <b>21 552</b>  |

##### **4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|                          | <u>Période du</u><br><u>01/07/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/07/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|--------------------------|--|--|--|--|--|
| Intérêts sur BTA         | 37 095   | 24 427   | 1 421  | 3 917  | 11 918   |
| Intérêts sur obligations | <28 208>   | 2 390  | 2 425  | 2 962  | 4 583  |
|                          | <b>8 887</b>   | <b>26 817</b>  | <b>3 846</b>   | <b>6 879</b>   | <b>16 501</b>  |

##### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|                                    | <u>Période du</u><br><u>01/07/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/07/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Intérêts sur dépôt à vue           | 1 884  | 5 178  | 3 219  | 12 107   | 13 983   |
| Intérêts sur billets de trésorerie | -  | -  | 2 918  | 12 836   | 15 057   |
|                                    | <b>1 884</b>   | <b>5 178</b>   | <b>6 137</b>   | <b>24 943</b>  | <b>29 040</b>  |

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|                              | <u>Période du</u><br><u>01/07/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/07/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------------------------|--|--|--|--|--|
| Rémunération du distributeur | 4 150  | 12 939   | 4 814  | 16 462   | 21 154   |
| Rémunération du gestionnaire | 1 779  | 5 545  | 2 063  | 7 055  | 9 067  |
| Rémunération du dépositaire  | 1 499  | 4 450  | 1 495  | 4 454  | 5 950  |
|                              | <b>7 428</b>   | <b>22 934</b>  | <b>8 372</b>   | <b>27 971</b>  | <b>36 171</b>  |

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

|                                    | <u>Période du</u><br><u>01/07/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/07/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>30/09/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Honoraires commissaire aux comptes | 1 785  | 5 221  | 1 807  | 5 322  | 7 161  |
| TCL                                | 262  | 2 885  | 1 350  | 2 686  | 3 848  |
| Redevances CMF                     | 482  | 1 491  | 573  | 1 861  | 2 419  |
| Autres Retenues                    | 60   | 194  | 64   | 203  | 270  |
| Contribution sociale de solidarité | 50   | 150  | 50   | 150  | 200  |
|                                    | <b>2 639</b>   | <b>9 941</b>   | <b>3 844</b>   | <b>10 222</b>  | <b>13 898</b>  |

## **5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

## **TUNISO EMIRATIE SICAV**

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

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 177.808.064 DT et un résultat de la période de 2.671.395 DT.

#### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

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

#### **Opinion :**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « TES » arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **Paragraphe d'observation :**

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

- La TUNISO-EMIRATIE SICAV a souscrit un billet de trésorerie de plus d'un an « BIT\_ENDA\_4000\_9.1%\_20/01/2024\_1090J » et ce, contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit que les valeurs mobilières négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie sont des titres de créance à court terme.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, le 29/10/2021

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil**  
**Chiheb GHANMI**



**BILAN**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | Note | 30/09/2021                | 30/09/2020                | 31/12/2020                |
|--|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4    | <u>133 950 389</u>        | <u>64 004 564</u>         | <u>79 106 367</u>         |
| Obligations et valeurs assimilées              |      | 126 238 051               | 57 976 617                | 72 469 679                |
| Tires des Organismes de Placement Collectif    |      | 7 712 339                 | 6 027 948                 | 6 636 688                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |      | <u>43 821 385</u>         | <u>55 274 164</u>         | <u>56 166 661</u>         |
| Placements monétaires                          | 5    | 37 985 772                | 42 864 790                | 38 160 060                |
| Disponibilités                                 |      | 5 835 613                 | 12 409 374                | 18 006 601                |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6    | <u>36 289</u>             | <u>19 859</u>             | <u>45 526</u>             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |      | <u><b>177 808 064</b></u> | <u><b>119 298 588</b></u> | <u><b>135 318 554</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |      |                           |                           |                           |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7    | 181 096                   | 119 067                   | 134 905                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8    | 106 712                   | 44 630                    | 87 124                    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |      | <u><b>287 809</b></u>     | <u><b>163 697</b></u>     | <u><b>222 029</b></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |      |                           |                           |                           |
| <b>Capital</b>                                 | 9    | 169 388 235               | 113 236 422               | 126 425 374               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |      |                           |                           |                           |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |      | 1 641                     | 999                       | 1 114                     |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |      | 8 130 379                 | 5 897 470                 | 8 670 037                 |
| <b>ACTIF NET</b>                               |      | <u><b>177 520 255</b></u> | <u><b>119 134 891</b></u> | <u><b>135 096 525</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |      | <u><b>177 808 064</b></u> | <u><b>119 298 588</b></u> | <u><b>135 318 554</b></u> |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | Note | Période du<br>01/07<br>au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/07<br>au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2020 |
|--|------|---|---|---|---|---|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 10   | <b>2 071 358</b>                        | <b>4 957 436</b>                        | <b>745 575</b>                          | <b>2 149 040</b>                        | <b>3 182 985</b>                        |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |      | 2 071 358                               | 4 699 748                               | 745 575                                 | 1 997 034                               | 3 030 978                               |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif     |      | 0                                       | 257 688                                 | 0                                       | 152 006                                 | 152 006                                 |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 11   | <b>748 011</b>                          | <b>3 164 664</b>                        | <b>1 220 532</b>                        | <b>2 644 802</b>                        | <b>3 821 154</b>                        |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |      | <b>2 819 369</b>                        | <b>8 122 101</b>                        | <b>1 966 107</b>                        | <b>4 793 842</b>                        | <b>7 004 138</b>                        |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                     | 12   | (178 617)                               | (496 060)                               | (116 574)                               | (273 593)                               | (404 745)                               |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |      | <b>2 640 752</b>                        | <b>7 626 040</b>                        | <b>1 849 533</b>                        | <b>4 520 249</b>                        | <b>6 599 394</b>                        |
| <b>Autres charges</b>  | 13   | (75 341)                                | (212 547)                               | (56 461)                                | (150 057)                               | (211 436)                               |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |      | <b>2 565 412</b>                        | <b>7 413 494</b>                        | <b>1 793 073</b>                        | <b>4 370 192</b>                        | <b>6 387 958</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |      | 44 500                                  | 716 885                                 | 306 137                                 | 1 527 278                               | 2 282 079                               |
| <b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>                   |      | <b>2 609 912</b>                        | <b>8 130 379</b>                        | <b>2 099 209</b>                        | <b>5 897 470</b>                        | <b>8 670 037</b>                        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |      | (44 500)                                | (716 885)                               | (306 137)                               | (1 527 278)                             | (2 282 079)                             |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |      | (25 581)                                | 126 006                                 | 54 049                                  | 11 681                                  | 103 739                                 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |      | 131 564                                 | 190 185                                 | 103 445                                 | 123 458                                 | 203 628                                 |
| Frais de négociation de titres                               |      | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                |      | <b>2 671 395</b>                        | <b>7 729 685</b>                        | <b>1 950 567</b>                        | <b>4 505 331</b>                        | <b>6 695 325</b>                        |

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

|   | Période du<br>01/07<br>au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/01<br>au 30/09/2021 | Période du<br>01/07<br>au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au 30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au 31/12/2020 |
|---|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET<br/>RESULTANT DES OPERATIONS<br/>D'EXPLOITATION</b> | <b>2 671 395</b>                        | <b>7 729 685</b>                     | <b>1 950 567</b>                        | <b>4 505 331</b>                     | <b>6 695 325</b>                     |
| Résultat d'exploitation   | 2 565 412                               | 7 413 494                            | 1 793 073                               | 4 370 192                            | 6 387 958                            |
| Variation des plus (ou moins)<br>valeurs potentielles sur titres                | (25 581)                                | 126 006                              | 54 049                                  | 11 681                               | 103 739                              |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées<br>sur cession de titres                      | 131 564                                 | 190 185                              | 103 445                                 | 123 458                              | 203 628                              |
| Frais de négociation de titres  |   | 0                                    | 0                                       | 0                                    | 0                                    |
| <b>DISTRIBUTIONS DES<br/>DIVIDENDES</b>   | <b>0</b>                                | <b>(3 551 249)</b>                   | <b>0</b>                                | <b>(2 174 537)</b>                   | <b>(2 174 537)</b>                   |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE<br/>CAPITAL</b>  | <b>1 271 004</b>                        | <b>38 245 294</b>                    | <b>7 354 178</b>                        | <b>43 688 331</b>                    | <b>57 459 971</b>                    |
| <b>Souscriptions</b>  |   |                                      |   |                                      |                                      |
| - Capital   | 32 990 774                              | 235 350 222                          | 20 784 987                              | 119 786 362                          | 182 948 650                          |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                                | 60 492                                  | 306 355                              | 8 126                                   | (6 525)                              | 107 697                              |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables                                    | 1 325 237                               | 10 824 215                           | 900 095                                 | 5 195 245                            | 9 020 411                            |
| <b>Rachats</b>  |   |                                      |   |                                      |                                      |
| - Capital   | (31 766 280)                            | (192 758 211)                        | (13 739 790)                            | (75 296 933)                         | (125 463 186)                        |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                                | (58 494)                                | (251 696)                            | (5 344)                                 | (2 481)                              | (96 015)                             |
| - Régularisation des sommes<br>distribuables                                    | (1 280 725)                             | (15 225 590)                         | (593 896)                               | (5 987 336)                          | (9 057 586)                          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>3 942 398</b>                        | <b>42 423 730</b>                    | <b>9 304 745</b>                        | <b>46 019 125</b>                    | <b>61 980 759</b>                    |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |                                      |   |                                      |                                      |
| En début de période   | 173 577 856                             | 135 096 525                          | 109 830 146                             | 73 115 766                           | 73 115 766                           |
| En fin de période   | 177 520 255                             | 177 520 255                          | 119 134 891                             | 119 134 891                          | 135 096 525                          |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS</b>  |   |                                      |   |                                      |                                      |
| En début de période   | 1 671 771                               | 1 259 614                            | 1 059 432                               | 685 420                              | 685 420                              |
| En fin de période   | 1 683 971                               | 1 683 971                            | 1 129 803                               | 1 129 803                            | 1 259 614                            |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>105,418</b>                          | <b>105,418</b>                       | <b>105,447</b>                          | <b>105,447</b>                       | <b>107,252</b>                       |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>1,53%</b>                            | <b>4,71%</b>                         | <b>1,72%</b>                            | <b>5,00%</b>                         | <b>6,69%</b>                         |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021

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

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

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

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

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

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

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

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

La société TUNISO EMIRATIE SICAV détient six lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2021.

### **3.3 Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4 Evaluation des autres placements**

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

### **3.5 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### **3.6 Traitement des opérations de pension livrée**

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

- **Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

**NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à : **133.950.389 DT** et se détaille ainsi :

| Désignation                                 | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2021 | % Actif net   | Intérêts courus/+ou-V potentiel |
|---|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|
| <b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b> |        |                  | <b>121 676 310</b> | <b>126 238 051</b>   | <b>71,11%</b> | <b>4 561 741</b>                |
| <b>Obligations</b>                          |        |                  | <b>59 750 760</b>  | <b>62 412 201</b>    | <b>35,16%</b> | <b>2 661 441</b>                |
| AB-2010_15A_31/08                           |        | 5 000            | 133 150            | 133 793              | 0,08%         | 643                             |
| AB-2010_15A_31/08                           |        | 2 000            | 53 260             | 53 517               | 0,03%         | 257                             |
| AB-S-2009_15A_30/09_A                       |        | 15 000           | 299 400            | 299 436              | 0,17%         | 36                              |
| AB-S-2009_15A_30/09_B                       |        | 15 000           | 299 400            | 299 447              | 0,17%         | 47                              |
| AB-S-2016-1_5A_21/11_A                      |        | 20 000           | 400 000            | 420 371              | 0,24%         | 20 371                          |
| AB-S-2016-1_7A_21/11_B                      |        | 5 000            | 300 000            | 315 485              | 0,18%         | 15 485                          |
| AB-S-2017-1_7A_30/04_C                      |        | 5 000            | 500 000            | 512 995              | 0,29%         | 12 995                          |
| AB-S-2017-1_7A_30_04_C                      |        | 5 000            | 500 000            | 512 995              | 0,29%         | 12 995                          |
| AB-S-2020-3_5A_12_02_B                      |        | 20 000           | 2 000 000          | 2 093 159            | 1,18%         | 93 159                          |
| AB-S-2020-3_7A_12_02_C                      |        | 50 000           | 5 000 000          | 5 237 962            | 2,95%         | 237 962                         |
| AB-S-2021-1_10A_30_04_B                     |        | 20 000           | 2 000 000          | 2 061 175            | 1,16%         | 61 175                          |
| AB-S-2021-1_7A_30_04_A                      |        | 30 000           | 3 000 000          | 3 090 749            | 1,74%         | 90 749                          |
| ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B                |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 025 458            | 0,58%         | 25 458                          |
| ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B                |        | 20 000           | 2 000 000          | 2 050 915            | 1,16%         | 50 915                          |
| AIL 2015-1_7A_06/08_B                       |        | 4 300            | 86 000             | 86 829               | 0,05%         | 829                             |
| ATB2009-B2_20A_20/05                        |        | 10 000           | 533 100            | 542 338              | 0,31%         | 9 238                           |
| ATL2014-2_7A_09/02_C                        |        | 5 000            | 100 000            | 104 000              | 0,06%         | 4 000                           |
| ATL2015-1_7A_13/07_C                        |        | 5 000            | 100 000            | 101 376              | 0,06%         | 1 376                           |
| ATL2015-2_7A_25/02_C                        |        | 10 000           | 400 000            | 414 812              | 0,23%         | 14 812                          |
| ATL2016-1_7A_27/06_C                        |        | 4 000            | 160 000            | 162 609              | 0,09%         | 2 609                           |
| ATL2017-1_7A_15/03_C                        |        | 5 000            | 300 000            | 310 258              | 0,17%         | 10 258                          |

|                                   |           |        |           |           |       |         |
|-----------------------------------|-----------|--------|-----------|-----------|-------|---------|
| ATL2017-2_5A_02/03_B              |           | 10 000 | 400 000   | 416 065   | 0,23% | 16 065  |
| ATL2017-2_7A_02/03_C              |           | 5 000  | 400 000   | 414 846   | 0,23% | 14 846  |
| ATL-S-2017-2_7A_16/10             |           | 3 000  | 240 000   | 254 545   | 0,14% | 14 545  |
| ATL2020-1_5A_16/10_A              |           | 55 000 | 5 500 000 | 5 934 575 | 3,34% | 434 575 |
| ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B      |           | 5 000  | 200 000   | 211 047   | 0,12% | 11 047  |
| ATTIJARI BANK2017_5A_31/05_A      |           | 5 000  | 100 000   | 101 995   | 0,06% | 1 995   |
| ATTIJARI LEASING2016-2_5A_03/03_A |           | 2 000  | 40 000    | 41 422    | 0,02% | 1 422   |
| ATTIJARI LEASING2016-2_7A_03/03_C |           | 3 000  | 180 000   | 186 566   | 0,11% | 6 566   |
| BH2009 15A 31/12 A                |           | 10 000 | 307 000   | 319 955   | 0,18% | 12 955  |
| BH-S-2018-1_5A_20/04              |           | 5 000  | 200 000   | 205 940   | 0,12% | 5 940   |
| BH SUB 2021_2_7A_19/10_C          |           | 20 000 | 2 000 000 | 2 004 388 | 1,13% | 4 388   |
| BH SUB 2021_2_7A_19/10_D          |           | 20 000 | 2 000 000 | 2 004 417 | 1,13% | 4 417   |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_F           |           | 2 500  | 100 000   | 100 940   | 0,06% | 940     |
| BNA-S-2018-1_5A_10/08_V           |           | 2 500  | 100 000   | 100 941   | 0,06% | 941     |
| BTE2010_20A_17/09_B               |           | 20 000 | 900 000   | 901 616   | 0,51% | 1 616   |
| BTE2019_7A_10/01_B                |           | 5 000  | 500 000   | 533 271   | 0,30% | 33 271  |
| BTK2009-C_15A_26/02               |           | 10 000 | 266 300   | 275 233   | 0,16% | 8 933   |
| BTK2009-D_20A_26/02               |           | 5 000  | 225 000   | 231 260   | 0,13% | 6 260   |
| BTK 2014-1_7A_15/12_B             |           | 15 000 | 300 000   | 314 206   | 0,18% | 14 206  |
| CIL2016-2_5A_15/02_F              |           | 2 000  | 40 000    | 41 499    | 0,02% | 1 499   |
| CIL2016-2_5A_15/02_F              |           | 2 000  | 40 000    | 41 499    | 0,02% | 1 499   |
| CIL2016-2_5A_15/02_F              |           | 2 000  | 40 000    | 41 499    | 0,02% | 1 499   |
| CIL2017-2_5A_15/03                |           | 3 000  | 120 000   | 124 182   | 0,07% | 4 182   |
| CIL2020-1                         |           | 15 000 | 1 200 000 | 1 232 587 | 0,69% | 32 587  |
| HL2015-1_7A_25/11_B               |           | 10 000 | 400 000   | 421 525   | 0,24% | 21 525  |
| HL2015-2_7A_28/03_B               |           | 10 000 | 400 000   | 412 870   | 0,23% | 12 870  |
| HL2017-2_7A_10/07_B               |           | 3 000  | 180 000   | 182 570   | 0,10% | 2 570   |
| HL2017-2_7A_10_07_B               |           | 2 000  | 120 000   | 121 714   | 0,07% | 1 714   |
| HL2017-3_5A_26_01_A               |           | 5 000  | 200 000   | 208 697   | 0,12% | 8 697   |
| HL2017-3_7A_26_01_B               |           | 10 000 | 800 000   | 835 875   | 0,47% | 35 875  |
| HL2018-2_5A_25_02_A               |           | 2 000  | 120 000   | 125 592   | 0,07% | 5 592   |
| HL2018-2_7A_25_02_B               |           | 3 000  | 300 000   | 316 484   | 0,18% | 16 484  |
| HL2020-2_5A_13_11_B               |           | 50 000 | 5 000 000 | 5 374 049 | 3,03% | 374 049 |
| HL2020-2_5A_1311_B                |           | 20 000 | 2 000 000 | 2 149 620 | 1,21% | 149 620 |
| HL2020-3_5A_2901_B                |           | 30 000 | 3 000 000 | 3 165 929 | 1,78% | 165 929 |
| MEUBX2016_7A_30/06_A              | AMEN BANK | 3 000  | 180 000   | 194 184   | 0,11% | 14 184  |
| STB2008-2_16A_18/02               |           | 15 000 | 375 000   | 387 021   | 0,22% | 12 021  |
| STB2010-1_15A_23/03_B             |           | 3 000  | 79 890    | 81 672    | 0,05% | 1 782   |
| STB2010-1_15A_23/03_B             |           | 2 000  | 53 260    | 54 448    | 0,03% | 1 188   |
| STB-S-2019-1_5A_29/11_E           |           | 10 000 | 1 000 000 | 1 177 524 | 0,66% | 177 524 |
| TL2014-2_7A_15/12_B               |           | 10 000 | 200 000   | 209 916   | 0,12% | 9 916   |
| TL2016-1_7A_05/04_B               |           | 10 000 | 400 000   | 412 162   | 0,23% | 12 162  |
| TL2016-2_7A_01/03_B               |           | 3 000  | 180 000   | 186 628   | 0,11% | 6 628   |
| TL2017-1_7A_07/06_B               |           | 5 000  | 300 000   | 305 949   | 0,17% | 5 949   |
| TL2017-2_7A_08/02_B               |           | 15 000 | 1 200 000 | 1 250 683 | 0,70% | 50 683  |
| TL2018-1_7A_07/05_B               |           | 10 000 | 800 000   | 821 136   | 0,46% | 21 136  |
| TLF2020-1_5A_28/05_B              |           | 10 000 | 800 000   | 825 628   | 0,47% | 25 628  |

|  |  |         |                    |                    |               |                  |
|--|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|------------------|
| TLF2020-1_5A_28/05_B                     |  | 10 000  | 800 000            | 825 628            | 0,47%         | 25 628           |
| TLF2020-S_5A_29/01                       |  | 15 000  | 1 500 000          | 1 606 488          | 0,90%         | 106 488          |
| TLF2020-1_5A_15/04_TF                    |  | 20 000  | 2 000 000          | 2 071 860          | 1,17%         | 71 860           |
| TLF2021-S_5A_28/10                       |  | 10 000  | 1 000 000          | 1 003 652          | 0,57%         | 3 652            |
| UIB2009-1C_20A_17/07                     |  | 30 000  | 1 200 000          | 1 211 694          | 0,68%         | 11 694           |
| UIB2011-1B_20A_26/08                     |  | 5 000   | 250 000            | 251 243            | 0,14%         | 1 243            |
| UIB2011-1B_20A_26/08                     |  | 5 000   | 250 000            | 251 243            | 0,14%         | 1 243            |
| UIB2016_5A_06/01_A                       |  | 5 000   | 100 000            | 104 347            | 0,06%         | 4 347            |
| <b>Emprunt national</b>                  |  |         | <b>34 000 000</b>  | <b>34 606 141</b>  | <b>19,49%</b> | <b>606 141</b>   |
| EMP NAT-2021 CAT B                       |  | 200 000 | 20 000 000         | 20 354 893         | 11,47%        | 354 893          |
| EMP NAT-2021 CAT C                       |  | 14 000  | 14 000 000         | 14 251 248         | 8,03%         | 251 248          |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>       |  |         | <b>27 925 550</b>  | <b>29 219 708</b>  | <b>16,46%</b> | <b>1 294 158</b> |
| BTA 5,60% AOUT 2022                      |  | 7 000   | 6 729 100          | 7 021 723          | 3,96%         | 292 623          |
| BTA 6% AVRIL 2024                        |  | 2 000   | 1 933 600          | 2 026 629          | 1,14%         | 93 029           |
| BTA 6,30% MARS 2026                      |  | 500     | 458 500            | 493 581            | 0,28%         | 35 081           |
| BTA 6,30% OCTOBRE 2026                   |  | 1 300   | 1 257 850          | 1 343 185          | 0,76%         | 85 335           |
| BTA 6,7% AVRIL 2028                      |  | 2 800   | 2 665 050          | 2 793 652          | 1,57%         | 128 602          |
| BTA 7,2% MAI 2027                        |  | 2 000   | 1 807 250          | 1 873 739          | 1,06%         | 66 489           |
| BTA 7,3% DEC 2027                        |  | 4 500   | 4 071 500          | 4 310 055          | 2,43%         | 238 555          |
| BTA 7,4% FEV 2030                        |  | 300     | 263 700            | 276 537            | 0,16%         | 12 837           |
| BTA 8% NOVEMBRE 2030                     |  | 1 000   | 911 500            | 967 654            | 0,55%         | 56 154           |
| BTA 7.5% JAN 2028                        |  | 6 000   | 5 480 000          | 5 708 812          | 3,22%         | 228 812          |
| BTA 7.5% DEC 2028                        |  | 2 600   | 2 347 500          | 2 404 141          | 1,35%         | 56 641           |
| <b>Titres OPCVM</b>                      |  |         | <b>7 588 058</b>   | <b>7 712 339</b>   | <b>4,34%</b>  | <b>124 280</b>   |
| <b>Actions des SICAV</b>                 |  |         | <b>4 592 922</b>   | <b>4 677 808</b>   | <b>2,64%</b>  | <b>84 885</b>    |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV               |  | 17 355  | 1 772 322          | 1 798 794          | 1,01%         | 26 471           |
| SANADETT SICAV                           |  | 1 219   | 132 128            | 132 204            | 0,07%         | 77               |
| FIDELITY SICAV PLUS                      |  | 16 901  | 1 998 610          | 2 069 680          | 1,17%         | 71 070           |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV         |  | 6 300   | 689 863            | 677 130            | 0,38%         | -12 732          |
| <b>Parts des FCP</b>                     |  |         | <b>2 995 136</b>   | <b>3 034 531</b>   | <b>1,71%</b>  | <b>39 395</b>    |
| FCP HELION SEPTIM                        |  | 9 255   | 1 004 240          | 1 008 989          | 0,57%         | 4 749            |
| FCP HELION MONEO                         |  | 3 612   | 384 252            | 378 223            | 0,21%         | -6 028           |
| FCP SMART EQUILIBRE                      |  | 16 691  | 1 606 644          | 1 647 318          | 0,93%         | 40 674           |
| <b>TOTAL</b>                             |  |         | <b>129 264 368</b> | <b>133 950 389</b> | <b>75,46%</b> | <b>4 686 021</b> |
| <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b> |  |         | <b>75,33%</b>      |                    |               |                  |



**NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :**

**5.1. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à : **37.985.772 DT** et se détaille ainsi :

| Désignation   | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2021 | % Actif net   | Intérêts courus  |
|---|--------|--------------------|----------------------|---------------|------------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>                         |        | <b>17 183 240</b>  | <b>17 685 891</b>    | <b>9,96%</b>  | <b>502 651</b>   |
| CD_ML_2000_8.85%_03/01/2022_360J                    |        | 1 869 913          | 1 966 033            | 1,11%         | 96 120           |
| CD_BTK_5000_8.32%_05/01/2022_365J                   |        | 4 688 827          | 4 918 157            | 2,77%         | 229 330          |
| CD_BTK_5000_8.83%_17/03/2022_350J                   |        | 4 683 759          | 4 849 108            | 2,73%         | 165 349          |
| CD_ML_3000_9%_03/11/2021_50J                        |        | 2 970 370          | 2 980 444            | 1,68%         | 10 074           |
| CD_ML_3000_9%_17/11/2021_50J                        |        | 2 970 370          | 2 972 148            | 1,67%         | 1 778            |
| <b>Compte à terme</b>                               |        | <b>5 000 000</b>   | <b>5 241 832</b>     | <b>2,95%</b>  | <b>241 832</b>   |
| BTE_5000_8.62%_18/01/2022_365J                      |        | 5 000 000          | 5 241 832            | 2,95%         | 241 832          |
| <b>Créances sur opérations de pensions livrées*</b> |        | <b>10 498 900</b>  | <b>10 856 636</b>    | <b>6,12%</b>  | <b>357 736</b>   |
| PL_BNA_7.25%_7000_01/12/2021_285J<br>(1)            |        | 6 999 475          | 7 315 229            | 4,12%         | 315 754          |
| PL_BH_7.29%_1500_30/11/2021_90J<br>(2)              |        | 1 499 319          | 1 508 428            | 0,85%         | 9 108            |
| PL_BIAT_7.26%_1000_12/10/2021_90J<br>(3)            |        | 1 000 065          | 1 015 997            | 0,57%         | 15 933           |
| PL_BIAT_7.26%_1000_07/10/2021_90J<br>(4)            |        | 1 000 041          | 1 016 982            | 0,57%         | 16 941           |
| <b>Billets de trésorerie</b>                        |        | <b>4 000 000</b>   | <b>4 201 413</b>     | <b>2,37%</b>  | <b>201 413</b>   |
| BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J                 |        | 4 000 000          | 4 201 413            | 2,37%         | 201 413          |
| <b>Total</b>  |        | <b>36 682 140</b>  | <b>37 985 772</b>    | <b>21,40%</b> | <b>1 303 632</b> |
| <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>            |        |                    |                      | <b>21,36%</b> |                  |

1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,3% Décembre 2027) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 7 567 titres pour un montant de 6 999 475 dinars au profit de la BNA opérée en date du 19/02/2021 pour une durée de 285 jours avec un taux de 7,25%.

2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,3% Mars 2026) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 603 titres pour un montant de 1 499 319 dinars au profit de la BH opérée en date du 01/09/2021 pour une durée de 90 jours avec un taux de 7,29%.

3) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,9% Mai 2022) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 989 titres pour un montant de 1 000 065 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 14/07/2021 pour une durée de 90 jours avec un taux de 7,29%.

4) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,9% Mai 2022) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 990 titres pour un montant de 1 000 041 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 09/07/2021 pour une durée de 90 jours avec un taux de 7,26%.

## 5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Septembre 2021 une valeur comptable de **155.837.693 DT**, soit 87,64 % du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

| Emetteur/Garant                  | Obligations       | BTA               | Titres d'OPCVM   | Certificats de dépôt | Billets de trésorerie | Total              | % Actif       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| ETAT                             | 34 606 141        | 29 219 708        | 0                | 0                    | 0                     | 63 825 850         | 35,90%        |
| AB                               | 15 225 269        | (1) 0             | 0                | 0                    | 0                     | 15 225 269         | 8,56%         |
| ABC                              | 3 076 373         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 3 076 373          | 1,73%         |
| AIL                              | 86 829            | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 86 829             | 0,05%         |
| ATB                              | 542 338           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 542 338            | 0,31%         |
| ATL                              | 8 113 086         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 8 113 086          | 4,56%         |
| ATTIJARI BANK                    | 313 042           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 313 042            | 0,18%         |
| ATTIJARI LEASING                 | 227 987           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 227 987            | 0,13%         |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV       | 0                 | 0                 | 1 798 794        | 0                    | 0                     | 1 798 794          | 1,01%         |
| BH                               | 4 534 699         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 4 534 699          | 2,55%         |
| BNA                              | 201 882           | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 201 882            | 0,11%         |
| BTE                              | 1 434 887         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 434 887          | 0,81%         |
| BTK                              | 820 699           | 0                 | 0                | 9 767 265            | 0                     | 10 587 965         | 5,95%         |
| CIL                              | 1 481 267         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 481 267          | 0,83%         |
| ENDA                             | 0                 | 0                 | 0                | 0                    | 4 201 413             | 4 201 413          | 2,36%         |
| FCP HELION SEPTIM                | 0                 | 0                 | 1 008 989        | 0                    | 0                     | 1 008 989          | 0,57%         |
| FCP HELION MONEO                 | 0                 | 0                 | 378 223          | 0                    | 0                     | 378 223            | 0,21%         |
| FCP SMART EQUILIBRE              | 0                 | 0                 | 1 647 318        | 0                    | 0                     | 1 647 318          | 0,93%         |
| FIDELITY SICAV PLUS              | 0                 | 0                 | 2 069 680        | 0                    | 0                     | 2 069 680          | 1,16%         |
| HL                               | 13 314 925        | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 13 314 925         | 7,49%         |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | 0                 | 0                 | 677 130          | 0                    | 0                     | 677 130            | 0,38%         |
| ML                               | 0                 | 0                 | 0                | 7 918 625            | 0                     | 7 918 625          | 4,45%         |
| SANADETT SICAV                   | 0                 | 0                 | 132 204          | 0                    | 0                     | 132 204            | 0,07%         |
| STB                              | 1 700 665         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 700 665          | 0,96%         |
| TL                               | 9 519 728         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 9 519 728          | 5,35%         |
| UIB                              | 1 818 526         | 0                 | 0                | 0                    | 0                     | 1 818 526          | 1,02%         |
| <b>Total</b>                     | <b>97 018 342</b> | <b>29 219 708</b> | <b>7 712 339</b> | <b>17 685 891</b>    | <b>4 201 413</b>      | <b>155 837 693</b> | <b>87,64%</b> |

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 194 184DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK.

**NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à : **36.289 DT**, contre : **19.859 DT** au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

|                                      | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 24 743            | 19 859            | 35 239            |
| Retenues à la source / B.T.A         | 11 546            | 0                 | 10 287            |
| <b>Total</b>                         | <b>36 289</b>     | <b>19 859</b>     | <b>45 526</b>     |

**NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à : **181.096 DT**, contre : **119.067 DT** au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

|                              | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du dépositaire  | 3 740             | 3 754             | 5 000             |
| Rémunération du distributeur | 177 356           | 115 314           | 129 905           |
| <b>Total</b>                 | <b>181 096</b>    | <b>119 067</b>    | <b>134 905</b>    |

**NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à : **106.712 DT**, contre **44.630 DT** au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

|   | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes         | 2 077             | 5 811             | 9 844             |
| Redevances du CMF                             | 14 513            | 9 547             | 11 305            |
| Rémunération du PDG                           | 3 010             | 1 157             | 871               |
| Rémunération du personnel                     | 11 367            | 5 537             | 6 495             |
| Loyer   | 4 377             | 2 877             | 3 255             |
| Etat, taxes et versements assimilés           | 20 334            | 735               | 951               |
| Publications et frais divers                  | 6 085             | 4 537             | 4 391             |
| Jetons de présence à payer                    | 14 086            | 14 086            | 18 812            |
| Dividendes à payer                            | 6 655             | 4 176             | 3 985             |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | -4 817            | -4 758            | -2 973            |
| Autres crédateurs (publicité)                 | 5 101             | 925               | 6 262             |
| Intérêts perçus d'avance                      | 23 926            | 0                 | 23 926            |
| <b>Total</b>                                  | <b>106 712</b>    | <b>44 630</b>     | <b>87 124</b>     |

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2021, se détaillent ainsi :

---

|  | <b>AU 30/09/2021</b> |
|--|----------------------|
| <b><u>Capital en début de période</u></b>                    |                      |
| Montant  | 126 425 374          |
| Nombre de titres   | 1 259 614            |
| Nombre d'actionnaires  | 585                  |
| <b><u>Souscriptions réalisées</u></b>                        |                      |
| Montant  | 235 350 222          |
| Nombre de titres émis  | 2 344 865            |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               | 141                  |
| <b><u>Rachats effectués</u></b>                              |                      |
| Montant  | -192 758 211         |
| Nombre de titres rachetés                                    | -1 920 508           |
| Nombre d'actionnaires sortants                               | -71                  |
| <b><u>Autres mouvements</u></b>                              |                      |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 126 006              |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 190 185              |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 54 659               |
| Frais de négociation de titres                               | 0                    |
| <b><u>Capital en fin de période</u></b>                      |                      |
| Montant  | 169 388 235          |
| Nombre de titres   | 1 683 971            |
| Nombre d'actionnaires  | 655                  |

---

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à : **4.957.436 DT** contre : **2.149.040 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|                           | Période du<br>01/07<br>au 30/09/2021 | Période du<br>01/01<br>au 30/09/2021 | Période du<br>01/07<br>au 30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>au 31/12/2020 |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| <b><u>Revenus des</u></b> |                                      |                                      |                                      |   |                                      |
| - Intérêts                | 1 661 477                            | 3 653 185                            | 578 161                              | 1 498 431                               | 2 325 498                            |
| <b><u>Revenus des</u></b> |                                      |                                      |                                      |   |                                      |
| - Intérêts                | 409 881                              | 1 046 563                            | 167 414                              | 498 603                                 | 705 481                              |
| <b><u>Revenus des</u></b> |                                      |                                      |                                      |   |                                      |
| - Intérêts                | 0                                    | 257 688                              | 0                                    | 152 006                                 | 152 006                              |
| <b>TOTAL</b>              | <b>2 071 358</b>                     | <b>4 957 436</b>                     | <b>745 575</b>                       | <b>2 149 040</b>                        | <b>3 182 985</b>                     |

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à : **3.164.664 DT** contre : **2.644.802 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|                           | Période du<br>01/07<br>Au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/01<br>Au<br>30/09/2021 | Période du 01/07<br>Au 30/09/2020 | Période du 01/01<br>Au 30/09/2020 | Période du 01/01<br>Au 31/12/2020 |
|---------------------------|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des billets      | 74 418                                  | 282 357                                 | 171 649                           | 289 584                           | 435 122                           |
| Intérêts des              | 86 908                                  | 241 832                                 | 63 895                            | 263 071                           | 312 336                           |
| Intérêts des              | 206 816                                 | 1 399 233                               | 566 555                           | 1 345 229                         | 1 785 048                         |
| Intérêts des              | 26 933                                  | 153 727                                 | 21 208                            | 76 763                            | 111 103                           |
| Revenus des opérations de | 352 937                                 | 1 087 514                               | 397 224                           | 670 154                           | 1 177 545                         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>748 011</b>                          | <b>3 164 664</b>                        | <b>1 220 532</b>                  | <b>2 644 802</b>                  | <b>3 821 154</b>                  |

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à : **496.060 DT** contre : **273.593 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|                              | Période du 01/07<br>Au<br>30/09/2021 | Période du 01/01<br>Au 30/09/2021 | Période du 01/07<br>Au 30/09/2020 | Période du 01/01<br>Au 30/09/2020 | Période du 01/01<br>Au<br>31/12/2020 |
|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du dépositaire  | 1 260                                | 3 740                             | 1 260                             | 3 754                             | 5 000                                |
| Rémunération du distributeur | 177 356                              | 492 320                           | 115 314                           | 269 839                           | 399 745                              |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>178 617</b>                       | <b>496 060</b>                    | <b>116 574</b>                    | <b>273 593</b>                    | <b>404 745</b>                       |

## NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à : **212.547 DT** contre : **150.057 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

|  | Période du<br>01/07<br>Au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/01<br>Au<br>30/09/2021 | Période du<br>01/07<br>Au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>Au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01<br>Au 31/12/2020 |
|--|---|---|---|---|--------------------------------------|
| Honoraires du                          | 4 033                                   | 11 967                                  | 4 033                                   | 12 011                                  | 16 044                               |
| Redevances du CMF                      | 44 338                                  | 123 078                                 | 28 828                                  | 67 458                                  | 99 934                               |
| Rémunération du PDG                    | 3 114                                   | 9 239                                   | 3 114                                   | 9 273                                   | 12 387                               |
| Rémunération du                        | 3 900                                   | 11 571                                  | 3 900                                   | 11 614                                  | 15 513                               |
| Etat, taxes et<br>versements assimilés | 6 016                                   | 15 073                                  | 2 521                                   | 7 523                                   | 11 315                               |
| Loyer                                  | 378                                     | 1 122                                   | 378                                     | 1 126                                   | 1 504                                |
| Contribution sociale de<br>solidarité  | 0                                       | 220                                     | 0                                       | 200                                     | 200                                  |
| Publications et frais                  | 1 714                                   | 5 086                                   | 1 840                                   | 5 480                                   | 7 319                                |
| Jetons de présence                     | 4 726                                   | 14 024                                  | 4 726                                   | 14 075                                  | 18 801                               |
| Maintenance logiciel                   | 1 785                                   | 5 296                                   | 1 785                                   | 5 315                                   | 7 100                                |
| Divers publicité                       | 5 337                                   | 15 838                                  | 5 337                                   | 15 896                                  | 21 234                               |
| Autres services                        | 0                                       | 32                                      | 0                                       | 0                                       | 0                                    |
| Autres                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 85                                      | 85                                   |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>75 341</b>                           | <b>212 547</b>                          | <b>56 461</b>                           | <b>150 057</b>                          | <b>211 436</b>                       |

## NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

### 14.1 Rémunération du dépositaire

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

### 14.2 Rémunération du distributeur

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

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

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