



Bulletin Officiel

N°6481 Jeudi 18 Novembre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

LAND'OR 3

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

LAND'OR 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 09/11/2021*)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO-AGS

- TAWASOL GROUP HOLDING AGO
- TAWASOL GROUP HOLDING AGS

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

- FINACORP OBLIGATAIRE SICAV
- PLACEMENT OBLIGATAIRE 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 EXTRAORDINAIRE

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société Land'Or SA à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui sera tenue **le vendredi 19 novembre 2021 à 11 Heures** au Siège Social de la société à Bir Jedid 2054 Khélidia, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration sur le projet d'augmentation de capital,
- Autorisation d'augmentation du capital par création et émission de nouvelles actions ordinaires a souscrire en numéraire,
- Délégation de pouvoirs au conseil d'administration afin de fixer les modalités de l'augmentation de capital, la réaliser et modifier les statuts,
- Délégation de pouvoir pour accomplir les formalités.

Tout actionnaire peut voter par correspondance. Dans ce cas, la Société met à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée et que ce dernier soit parvenu à la Société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire peut se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial. Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les représentants légaux des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

Cet avis annule et remplace l'avis paru au JORT N°96 du 22/10/2021 sous le numéro 0221 R 2540 SAN B3 et paru au bulletin officiel du RNE N°208 du 14/10/2021 sous le numéro 2021100905.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 19 Novembre 2021.

Première résolution : AUGMENTATION DE CAPITAL

Dans le cadre du financement du programme de développement de la société Land'Or SA et de consolidation de sa situation financière, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 3 408 007 dinars pour le porter de 11 226 376 dinars à 14 634 383 dinars, et ce par la création et l'émission de 3 408 007 nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (1) dinar chacune.

Les actions nouvelles sont émises au prix unitaire de neuf (9) dinars, soit avec une prime d'émission de huit (8) dinars par action, à libérer intégralement de leur montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Deuxième résolution : AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC MAINTIEN DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire constatant que le capital social est entièrement libéré, et après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et pris connaissance de l'article 294 du code des sociétés commerciales, autorise d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 3 408 007 dinars pour le porter de 11 226 376 dinars à 14 634 383 dinars, et ce par la création et l'émission de 3 408 007 nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (1) dinar chacune par action augmenté d'une prime d'émission de huit (8) dinars chacune soit un montant global de la prime d'émission de 27 264 056 dinars.

Le prix d'émission a été déterminé sur la base d'un cours moyen pondéré de l'action LAND'OR (dividende détaché) constaté sur une période de trois (3) mois ayant précédé le jour de la réunion du conseil d'administration ayant fixé de manière définitive la forme et les caractéristiques de l'opération, avec une décote de 5%.

Les actionnaires d'actions anciennes pourront souscrire à titre irréductible 17 nouvelles pour 56 anciennes.

Les actionnaires pourront, en outre, souscrire à titre réductibles aux actions qui n'auraient pas été souscrites à titre irréductible, et ce proportionnellement au nombre de leurs droits de souscription et dans la limite de leurs demandes. Les versements opérés à raison des souscriptions à titre réductible qui ne pourraient être servis seront restitués aux ayants droit, sans intérêt, aussitôt après l'établissement du barème de répartition.

Le droit préférentiel de souscription est négociable. Les actionnaires peuvent renoncer à titre individuel à l'exercice du droit préférentiel de souscription.

Si les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :

- Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne $\frac{3}{4}$ du montant de l'augmentation envisagée
- Redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Troisième résolution : DELEGATION DE POUVOIR

L'Assemblée Générale délègue au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour réaliser l'augmentation de capital, en fixer les modalités, telles que ouverture et clôture des souscriptions, modes de libération des titres, dates de jouissance, etc., en constater la réalisation et modifier les statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Quatrième résolution : POUVOIRS POUR FORMALITES

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	198,834	207,543	207,545
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	135,663	142,141	142,150
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,606	118,622
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,539	127,557
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,926	123,944
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,450	123,470
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	119,122	119,139
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,186	48,192
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,642	34,647
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,631	117,647
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,341	18,344
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,801	129,811
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,192	1,192
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,500	124,516
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,117	12,120
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,793	174,820
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,036	12,038
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,407	99,413
19	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	-	101,426	101,444
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
20	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,936	1,938
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
21	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	63,361	65,595	65,601
22	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	132,558	138,402	138,387
23	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	105,737	109,296	109,223
24	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,517	110,534
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
25	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	139,148	138,997
26	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	532,713	532,364
27	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,150	137,091
28	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,741	173,149
29	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	95,444	99,764	99,842
30	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	125,190	130,749	130,668
31	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	175,986	175,449
32	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	154,348	154,015
33	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	22,000	23,374	23,365
34	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,858	90,699
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
35	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2228,842	2232,363
36	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,718	131,347
37	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,080	221,402
38	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	En liquidation	En liquidation	En liquidation
39	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,014	3,012
40	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,700	2,699
41	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,511	65,561
42	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,330	1,331
43	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,247	1,248
44	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,226	1,228
45	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	110,215	111,298
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1216,070	1214,716
48	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,173	13,344
49	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	9,852	10,666	10,667
50	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	-	11,590	11,785
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
51	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,338	89,340
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,323	1,320

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	109,074	109,087	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	101,061	101,074	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	107,134	107,149	
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,384	104,400	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	106,271	106,278	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	109,193	109,202	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,792	105,808	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,865	102,880	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,898	102,905	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,410	106,425	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	108,339	108,356	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,543	105,554	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,774	104,785	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,718	104,728	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,962	103,980	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,450	103,466	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,524	106,534	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	104,007	104,019	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	102,178	102,198	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	107,007	107,021	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,753	102,764	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	109,211	109,226	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,502	105,476	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	108,211	108,229	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	110,002	110,123	
SICAV MIXTES								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,865	65,728	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	99,413	99,192	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,076	18,074	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	287,507	287,469	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2290,685	2289,857	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,431	70,406	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,912	55,880	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,812	106,839	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,792	11,780	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,198	15,179	
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,209	16,233	
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,172	14,188	
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,648	144,655	
91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,611	9,597	
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	109,488	101,626	101,563	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	78,041	77,673	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,620	78,164	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,321	101,126	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,352	95,276	
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,702	10,718	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,782	101,485	
99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	152,664	152,528	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,558	107,839	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,245	118,177	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	119,768	119,877	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	191,550	192,670	
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,574	177,659	
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,569	171,027	
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,100	23,422	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	144,861	145,866	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	161,262	161,634	
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	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5495,775	5515,164	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	91,284	91,334	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4636,319	4646,580	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,379	10,392	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,903	169,638	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11250,931	11251,810	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	124,799	124,601	

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

** FCP en liquidation anticipée

**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 l'insertion de la société « LLOYD Vie », 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111

32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500

26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	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 ^{er} 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 LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

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

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

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 Windemere) - 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 Haddad- 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

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

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

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

34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 Octobre 2021, la société TAWSOL GROUP HOLDING publie ci-dessous :

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

1-Les Résolutions Adoptées

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés, réunissent 84.42 % du capital social, approuve les modalités d'organisation et de sa tenue.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaires statuant les comptes individuels et consolidés de l'exercice 2020, ainsi que les modalités relatives à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve, d'une manière définitive, le rapport du conseil d'administration dans son intégralité, sur l'activité de la société TGH et du Groupe pour l'exercice 2020, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et examen des rapports du Conseil d'Administration, des rapports généraux et spéciaux des commissaires aux comptes, approuve les États financiers individuels et consolidés au 31 décembre 2020, tels qu'ils lui ont été présentés.

Les états financiers individuels font apparaître des capitaux propres de 114 302 601 DT y compris un résultat net déficitaire de l'exercice s'élevant à 693 528 DT et un total du bilan de 137 706 351 DT.

Les états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres de 26 470 182 DT y compris un résultat net déficitaire de l'exercice s'élevant à 7 254 712 DT et un total du bilan de 178 476 345 DT.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et examen du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues à l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve les conventions qui y figurent.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice 2020 pour un montant de 693 528 DT comme suit :

Résultat de l'exercice 2020	- 693 528,000
Résultat reporté	4 169 844,000
Résultat à répartir	3 476 316,000
Réserves légales	173 815,800
Résultat reporté	3 302 500,200

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne sans réserve aux Administrateurs quitus pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer M. Tarak Nsiri en tant qu'administrateur indépendant. La durée de leurs mandats commence à partir de l'exercice 2021 et prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.

M. Tarak Nsiri accepte sa nomination et déclare qu'il ne se trouve dans aucun cas d'incompatibilité, d'interdiction ou de déchéances prévues par la loi et déclare accepter ses fonctions d'administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes Union des Experts Comptables pour la période 2021-2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Onzième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la décision de l'Assemblée Spéciale, décide d'entériner la nomination de Monsieur Jalel Tebib en qualité d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires, pour une période de 3 ans qui viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2023.

Monsieur Jalel Tebib présent à l'Assemblée déclare ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et déclare accepter ses fonctions d'administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Douzième Résolution

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

2-Le Bilan Après Affectation du Résultat Comptable

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	31-déc-20	31-déc-19
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations incorporelles	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	-5 951	-5 213
Immobilisations incorporelles nettes	315	1 053
Immobilisations corporelles		
Immobilisations corporelles	5 452 332	5 450 420
Amortissement des immobilisations corporelles	-1 360 198	-1 131 262
Immobilisations corporelles nettes	4 092 134	4 319 158
Immobilisations financières		
Immobilisations financières	105 679 334	109 679 334
Immobilisations financières nettes	105 679 334	109 679 334
Total des actifs immobilisés	109 771 783	113 999 545
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	109 771 783	113 999 545
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	1 829 402	1 438 769
Clients et comptes rattachés nets	1 829 402	1 438 769
Autres actifs courants	18 874 880	13 494 097
Provision	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets	18 803 380	13 422 597
Placements et autres actifs financiers	7 050 250	8 766 955
Placements nets	7 050 250	8 766 955
Liquidités et équivalents de liquidités	251 536	92 350
Liquidités nettes	251 536	92 350
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	27 934 568	23 720 671
TOTAL DES ACTIFS	137 706 351	137 720 216

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-déc-20	31-déc-19
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital social	108 000 000	108 000 000
Réserves légales	1 409 009	1 026 701
Autres capitaux propres	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés	3 094 008	4 169 844
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	114 302 601	114 996 129
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	114 302 601	114 996 129
<u>PASSIFS</u>		
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts	3 035 449	4 462 812
Total des passifs non courants	3 035 449	4 462 812
<i>Passifs courants</i>		
Fournisseurs & comptes rattachés	1 153 196	277 437
Autres passifs courants	3 636 718	2 327 629
Concours bancaires et autres passifs financiers	15 578 387	15 656 209
Total des passifs courants	20 368 301	18 261 275
TOTAL DES PASSIFS	23 403 750	22 724 086
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	137 706 351	137 720 216

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

Capitaux propres après affectation du résultat 2020

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<u>Solde au 31-12-2020 avant affectation</u>	108 000 000	1 026 701	1 799 584	4 169 844	-693 528	114 302 601
Régularisation de la réserve légale de l'exercice 2019	0	208 492	0	-208 492		0
Affectation du résultat 2020 AGO 21/10/2021	0	173 816	0	-867 344	693 528	0
<u>Solde au 31-12-2020 après affectation</u>	108 000 000	1 409 009	1 799 584	3 094 008	0	114 302 601

4-Liste des membres du conseil d'administration

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

Nom	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités	Mandats dans d'autres sociétés
CHABCHOUB Ahmed	lui-même	2021-2022-2023	Membre	<u>Cogérant :</u> - Essyaha GOLF	<u>Administrateur :</u> - UTS-PALMA - Hayatcom Tunisie - Retel - TIS - Essyaha

2021- AS -1221

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGS

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société Tawasol Group Holding publie ci-dessous les résolutions adoptées par son assemblée générale spéciale qui s'est tenue le 21 Octobre 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Spéciale constatant que les actionnaires minoritaires présents ou représentés sont des actionnaires détenant individuellement au plus 0,5 % du capital et des institutionnels détenant individuellement au plus 5 % du capital, approuve les modalités et délai d'organisation et de tenue.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires minoritaires ayant droit au vote (*)

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Spéciale décide de désigner M Jalel Tebib titulaire de la CIN n° 05140404 délivrée à Tunis le 29 juillet 2007, en tant qu'administrateur représentant des actionnaires minoritaires. Sa désignation sera soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire pour ratification.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à la majorité des actionnaires minoritaires ayant droit au vote (*)

TROISIEME RESOLUTION

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires minoritaires ayant droit au vote (*)

(*) On entend par actionnaires minoritaires, les actionnaires détenant individuellement au plus 0,5 % du capital et les institutionnels détenant individuellement au plus 5 % du capital.

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT 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 le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au **30 Septembre 2021** qui font apparaître un actif net de **4.318.042 DT** et une valeur liquidative égale à **118,351 DT** par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au **30 Septembre 2021** sur la base de notre examen limité.

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de FINACorp Obligataire SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au **30 Septembre 2021**.

Paragraphes post-conclusion :

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.3 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société FINACorp Obligataire 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.

- Les fonds investis dans des valeurs mobilières et des placements monétaires, représentent **61,40%** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2021**. Cette proportion est en dessous du seuil minimum de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Les liquidités et quasi-liquidités représentent **38,60 %** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2021**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ KPMG TUNISIE

Skander MILADI

BILAN

LIBELLE	NOTE	Au	Au	Au
		30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<u>ACTIFS</u>				
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	2 669 854	1 685 144	2 018 079
a- Actions et valeurs assimilées		148 515	46 964	174 660
b- Obligations		2 521 339	1 638 180	1 843 420
c- Emprunts d'état		0	0	0
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	1 678 503	1 828 867	1 623 993
a- Placements monétaires		0	0	0
b- Disponibilités		1 678 503	1 828 867	1 623 993
Créances d'exploitations		0	0	0
Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIFS		4 348 357	3 514 011	3 642 073
<u>PASSIFS</u>				
		30 315	28 950	34 426
Opérateurs créditeurs	PA1	20 981	19 366	20 812
Autres créditeurs divers	PA2	9 334	9 584	13 614
<u>ACTIF NET</u>		4 318 042	3 485 060	3 607 647
Capital	CP1	3 660 019	3 082 161	3 158 315
Sommes capitalisables		658 022	402 900	449 332
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		519 731	290 051	297 155
b- Résultat capitalisable de la période		147 156	114 546	150 103
c- Régul.Résultat capitalisables de la période		-8 865	-1 698	2 074
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		4 348 357	3 514 011	3 642 073

ETAT DE RESULTAT

LIBELLE	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01.07.2021 au 30.09.2021	01.01.2021 au 30.09.2021	01.07.2020 au 30.09.2020	01.01.2020 au 30.09.2020	01.01.2020 au 31.12.2020
Revenus du portefeuille-titres	PR1	33 036	85 862	24 942	78 482	102 612
a- Dividendes		0	0	0	0	0
b- Revenus des obligations		33 036	85 862	24 942	78 482	102 612
c- Revenus des B.T.A		0	0	0	0	0
Revenus des placements monétaires	PR2	32 573	100 419	21 671	69 841	92 634
Total des revenus des placements		65 609	186 282	46 613	148 323	195 246
Charges de gestion des placements	CH 1	-8 390	-24 530	-6 767	-19 942	-26 659
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		57 219	161 752	39 845	128 381	168 587
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	CH 2	-4 939	-14 596	-4 657	-13 835	-18 483
RESULTAT D'EXPLOITATION		52 280	147 156	35 188	114 546	150 103
Régularisation du résultat d'exploitation		-8 349	-8 865	-1 382	-1 698	2 074
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		43 931	138 292	33 806	112 848	152 177
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		8 349	8 865	1 382	1 698	-2 074
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-546	3 223	-8 546	-6 109	-5 451
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 673	4 079	10 586	12 592	12 592
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		54 407	154 458	37 229	121 030	157 245

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

LIBELLE	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	Du 01.07.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>54 407</u>	<u>154 458</u>	<u>37 229</u>	<u>121 030</u>	<u>157 245</u>
a- Résultat d'exploitation	52 280	147 156	35 188	114 546	150 103
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-546	3 223	-8 546	-6 109	-5 451
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	2 673	4 079	10 586	12 592	12 592
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-238 649</u>	<u>555 937</u>	<u>-36 333</u>	<u>-592 216</u>	<u>-505 845</u>
a- Souscriptions	<u>402 698</u>	<u>3 263 673</u>	<u>143 705</u>	<u>474 040</u>	<u>846 798</u>
- Capital	342 800	2 824 100	127 900	425 900	752 900
- Régularisation des sommes non distribuables	961	5 382	78	481	867
- Régularisation des sommes capitalisables	58 937	434 191	15 727	47 659	93 030
b- Rachats	<u>641 347</u>	<u>2 707 736</u>	<u>180 039</u>	<u>1 066 256</u>	<u>1 352 643</u>
- Capital	543 800	2 329 900	159 800	966 000	1 217 600
- Régularisation des sommes non distribuables	1 629	5 179	124	1 153	1 442
- Régularisation des sommes capitalisables	95 919	372 657	20 115	99 104	133 600
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-184 242</u>	<u>710 395</u>	<u>896</u>	<u>-471 187</u>	<u>-348 600</u>
<u>ACTIF NET</u>					
a- Début de période	4 502 284	3 607 647	3 484 165	3 956 247	3 956 247
b- Fin de période	4 318 042	4 318 042	3 485 060	3 485 060	3 607 647
<u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- Début de période	38 495	31 543	31 108	36 190	36 190
b- Fin de période	36 485	36 485	30 789	30 789	31 543
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>118,351</u>	<u>118,351</u>	<u>113,191</u>	<u>113,191</u>	<u>114,372</u>
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	<u>4,729%</u>	<u>4,651%</u>	<u>4,223%</u>	<u>4,732%</u>	<u>4,623%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021
(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination : FINACORP OBLIGATAIRE SICAV (FINA O SICAV) ;

Forme juridique : Société d'Investissement à Capital Variable ;

Catégorie : Obligataire ;

Type de l'OPCVM : OPCVM de capitalisation ;

Objet : La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres ;

Législation applicable : Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application ;

Règlement du Conseil du Marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par l'arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Siège social : Angle Rue du Lac Loch Ness -Les Berges du Lac - 1053 Tunis ;

Capital initial : 1.000.000 dinars divisés en 10.000 actions de 100 dinars chacune ;

Agrément du CMF : Agrément n°49-2006 du 27 décembre 2006 ;

NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2021** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2021**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NCT16, NCT 17 et NCT 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2021** 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 imputés en capital.

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires

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 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 1^{er} janvier 2018 » ;

La société FinaCorp Obligataire SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 01^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »,

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

3- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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- 5 Unité monétaire

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2021** de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30 Septembre 2021** à 2.669.854 DT et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30.09.2021	% de l'Actif	% de l'Actif Net
Obligations		2 474 468	2 521 339	57,98%	58,39%
AB 2008 CAT B	3 000	105 000	107 143	2,46%	2,48%
AB 2009 SUB	1 150	22 954	22 957	0,53%	0,53%
AB 2012 SUB	3 500	35 000	35 081	0,81%	0,81%
AB SUB 2020-03	2 000	200 000	209 316	4,81%	4,85%
AIL 2015-1	1 500	30 000	30 289	0,70%	0,70%
ATL 2015-1	1 500	30 000	30 413	0,70%	0,70%
TLF 2021-1	1 000	100 000	103 593	2,38%	2,40%
BTE 2010	3 500	157 500	157 783	3,63%	3,65%
CIL 2016-2	1 000	20 000	20 750	0,48%	0,48%
CIL 2020-1	1 500	120 000	123 259	2,83%	2,85%
HL SUB 2015-1	2 500	100 000	105 381	2,42%	2,44%
HL 2015-2	2 500	100 000	103 217	2,37%	2,39%
HL 2020-03	1 000	100 000	105 531	2,43%	2,44%
STB 2010/1	3 000	79 890	81 672	1,88%	1,89%
TJL 2016-2	2 000	40 000	41 422	0,95%	0,96%
TJL 2019-1	1 000	60 000	61 340	1,41%	1,42%
UIB 2009/1	2 500	100 000	100 974	2,32%	2,34%
UIB 2012/1	3 500	70 000	72 592	1,67%	1,68%
BH SUB 2021-02	4 000	400 000	400 000	9,20%	9,26%
INT INTERC EO BH 2021-02 (a)	1	2 234	798	0,02%	0,02%
TLF 2021 SUB	2 000	200 000	200 000	4,60%	4,63%
INT INTERC EO TLF 2021 SUB (b)	1	1 890	730	0,02%	0,02%
Emprunt national 2021 - CAT B	4 000	400 000	407 098	9,36%	9,43%
Titres OPCVM		140 387	148 515	3,42%	3,44%
GO SICAV	1 206	140 387	148 515	3,42%	3,44%
Total		2 614 855	2 669 854	61,40%	61,83%

(a) Le coût d'acquisition représente le total des intérêts intercalaires entre le 21.09.2021 et le 18.10.2021 soit 2.234 DT. La valeur de cette ligne représente les intérêts courus et non échus au 30.09.2021 soit 798 DT.

(b) Le coût d'acquisition représente le total des intérêts intercalaires entre le 14.09.2021 et le 27.10.2021 soit 1.890 DT. La valeur de cette ligne représente les intérêts courus et non échus au 30.09.2021 soit 730 DT.

AC2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Solde au 30.09.2021	Solde au 30.09.2020	Solde au 31.12.2020
Placements monétaires	0	0	0
Disponibilités	1 678 503	1 828 867	1 623 993
Compte à terme	400 000	300 000	0
Intérêts courus sur compte à terme	3 387	1 075	0
Avoirs en banque	1 268 385	1 513 907	1 618 887
Intérêts sur Dépôt à vue	6 730	13 884	5 106
Total	1 678 503	1 828 867	1 623 993

Libellé	Coût d'Acquisition	Valeur au 30.09.2021	% de l'Actif	% de l'Actif Net
COMPTE A TERME				
ATB CAT 09.08.2021 (90 J) 7.29%	400 000	403 387	9,28%	9,34%
Total	400 000	403 387	9,28%	9,34%

Note sur les passifs :

Libellé	Solde au 30.09.2021	Solde au 30.09.2020	Solde au 31.12.2020
PA1 : Opérateurs Créditeurs			
Frais du gestionnaire	6 997	5 378	5 328
Frais du dépositaire	13 984	13 988	15 484
Total	20 981	19 366	20 812
PA2 : Autres créditeurs Divers			
Autres Opérateurs créditeurs (CAC)	3 741	3 744	5 001
Autres Créditeurs (CMF)	392	307	317
Charges budgétisées à payer	3 957	5 534	8 296
Etat, retenue à la source	1 244	0	0
Total	9 334	9 584	13 614

CP1 : Note sur le capital**NOTE SUR LE MOUVEMENT DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET**

Capital au 31.12.2020	
* Montant en nominal	3 154 300
* Nombre de Titres	31 543
* Nombre d'actionnaires	84
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	2 824 100
* Nombre de titres émis	28 241
Rachats effectués	
* Montant en nominal	2 329 900
* Nombre de titres rachetés	23 299
Capital au 30.09.2021	
* Montant en nominal	3 648 500
* Nombre de Titres	36 485
* Nombre d'actionnaires	88

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Capital Début de période au 31.12.2020	3 158 315	3 158 315
Souscriptions de la période	2 824 100	2 824 100
Rachats de la Période	-2 329 900	-2 329 900
Autres Mouvements	7 504	665 527
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	3 223	3 223
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	4 079	4 079
Régularisation Sommes non distribuables	203	203
Frais de négociation	0	0
Sommes capitalisables		658 022
Montant Fin de période au 30.09.2021	3 660 019	4 318 042

PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	Du 01.07.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Dividendes des titres OPCVM	0	0	0	0	0
Revenus Des Obligations					
Intérêts	33 036	85 862	24 942	78 482	102 612
Revenus Des BTA					
Intérêts	0	0	0	0	0
Total	33 036	85 862	24 942	78 482	102 612

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	Du 01.07.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 30.09.2020	Du 01.01.2020 au 31.12.2020
Intérêts sur certificats de dépôt	20 088	68 372	4 514	18 940	34 589
Intérêts sur comptes de dépôt	12 485	32 047	17 156	50 901	58 045
Total	32 573	100 419	21 671	69 841	92 634

Note sur les charges de gestion :

Libellé	Du	Du	Du	Du	Du
	01.07.2021	01.01.2021	01.07.2020	01.01.2020	01.01.2020
	au	au	au	au	au
	30.09.2021	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2020
CH1 : Charges de gestion des placements					
Rémunération du gestionnaire	6 890	20 079	5 271	15 488	20 709
Rémunération du dépositaire	1 500	4 450	1 496	4 454	5 950
Total	8 390	24 530	6 767	19 942	26 659
CH2 : Autres Charges					
Rémunération du CAC	1 260	3 740	1 257	3 743	5 000
Redevance CMF	1 158	3 375	886	2 603	3 481
Charges diverses	1	2	1	2	3
Charges budgétisées	2 521	7 479	2 514	7 486	10 000
Total	4 939	14 596	4 657	13 835	18 483

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACorp » au **30 Septembre 2021** s'élève à 20.079 DT.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au **30 Septembre 2021** s'élève à 4.450 DT.

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV(POS) pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 401.294.661 DT et un résultat net de la période de 4.972.477 DT.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, 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 informations 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.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, 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 internationales d'audit (ISA) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas 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 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 30 septembre 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la Société POS pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs

mobilières en portefeuille totalisent 46,88% de l'actif total au 30 septembre 2021, soit en deçà du minimum de 50% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 30 septembre 2021 une proportion de 38,24% de l'actif total de la Société POS.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 30 septembre 2021, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 17,61% du total de son actif arrêté à cette date, soit 7,61% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 28 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT- GEM

Abderrazak GABSI

BILAN**(Montants exprimés en dinars)**

	Notes	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
ACTIF				
Portefeuille-titres :	4	188 125 271	173 241 651	182 212 600
- Obligations		115 407 676	102 124 745	107 614 626
- BTA		65 344 250	65 043 371	65 949 312
- Titres OPCVM		7 373 345	6 073 535	8 648 662
Placements monétaires et disponibilités :	5	213 163 598	120 683 350	113 398 885
- Placement monétaires		59 712 156	82 443 714	52 451 174
- Placements à terme		153 269 624	37 627 233	60 849 895
- Disponibilités		181 818	612 403	97 816
Créances d'exploitation :	7	5 792	24 422	22 735
- Intérêts à recevoir		5 792	4 794	3 107
- Autres créances d'exploitation		-	19 628	19 628
TOTAL ACTIF		401 294 661	293 949 423	295 634 220
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	721 536	585 274	571 590
Autres créditeurs divers	9	83 140 214	387 142	3 578 952
Total Passif		83 861 750	972 416	4 150 542
ACTIF NET				
Capital	10	305 349 221	281 747 774	277 005 852
Sommes distribuables :		12 083 690	11 229 233	14 477 826
- Sommes distribuables de la période	11	12 082 072	11 227 287	14 475 880
-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
- Report à nouveau		1 618	1 946	1 946
Actif Net		317 432 911	292 977 007	291 483 678
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		401 294 661	293 949 423	295 634 220

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Not es	Période du01/07 au 30/09/2021	Période du01/01 au 30/09/2021	Période du01/07 au 30/09/2020	Période du01/01 au 30/09/2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
Revenus du portefeuille-titres :	12	2 525 415	7 498 174	2 379 752	7 935 339	10 358 939
- Revenus des obligations		1 695 312	4 804 245	1 546 880	5 127 699	6 721 196
- Revenus des BTA		830 103	2 462 505	832 872	2 573 780	3 403 883
- Revenus de titres OPCVM		-	231 424	-	233 860	233 860
Revenus des placements monétaires	13	999 984	2 883 234	966 207	987 201	1 924 368
Revenus des placements à terme	14	2 135 135	4 770 397	775 053	2 245 038	3 057 728
Total des revenus des placements		5 660 534	15 151 805	4 121 012	11 167 578	15 341 035
Charges de gestion des placements	15	(721 535)	(1 955 803)	(585 273)	(1 332 010)	(1 903 601)
Revenus nets des placements		4 938 999	13 196 002	3 535 739	9 835 568	13 437 434
Autres charges d'exploitation	16	(131 164)	(361 082)	(109 061)	(284 451)	(391 043)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		4 807 835	12 834 920	3 426 678	9 551 117	13 046 391
Régularisation du résultat d'exploitatio		(877 559)	(752 848)	1 488 021	1 676 170	1 429 489
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		3 930 276	12 082 072	4 914 699	11 227 287	14 475 880
Régularisation du résultat d'exploitatio (annulation)		877 559	752 848	(1 488 021)	(1 676 170)	(1 429 489)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		164 642	228 030	131 872	231 722	404 351
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	52 360	196 327	196 327	205 683
Frais de négociation de titres		-	-	(71)	(71)	(71)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		4 972 477	13 115 310	3 754 806	9 979 095	13 656 354

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du01/07 au 30/09/2021	Période du01/01 au 30/09/2021	Période du01/07 au 30/09/2020	Période du01/01 au 30/09/2020	Exercice clos le 31 décembre 2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	4 807 835	12 834 920	3 426 678	9 551 117	13 046 391
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	164 642	228 030	131 872	231 722	404 351
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	-	52 360	196 327	196 327	205 683
	Frais de négociation de titres	-	-	(71)	(71)	(71)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-	(13 699 709)	-	(9 981 141)	(9 981 141)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :					
	• Capital au nominal	181 307 000	410 807 700	110 722 300	270 879 300	332 207 200
	- Régularisation des sommes non distribuables	1 893 838	4 255 050	908 905	2 182 878	2 762 505
	-Régularisation des sommes distribuables de la période	5 798 280	17 610 537	3 357 564	11 222 064	14 138 795
	Rachats :					
	• Capital au nominal	(187 502 900)	(383 017 800)	(53 209 400)	(193 867 600)	(260 072 500)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(1 979 703)	(3 981 971)	(463 012)	(1 584 925)	(2 211 459)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(6 675 839)	(19 139 884)	(1 869 543)	(10 693 389)	(13 856 801)
	VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 186 847)	25 949 233	63 201 620	78 136 282	76 642 953
ACTIF NET	En début de période	319 619 758	291 483 678	229 775 387	214 840 725	214 840 725
	En fin de période	317 432 911	317 432 911	292 977 007	292 977 007	291 483 678
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	3 083 123	2 743 265	2 216 906	2 021 918	2 021 918
	En fin de période	3 021 164	3 021 164	2 792 035	2 792 035	2 743 265
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	103,667	106,254	103,646	106,255	106,255
	En fin de période	105,069	105,069	104,933	104,933	106,254
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,37%	5,15%	4,94%	5,26%	5,18%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

La Société POS 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.

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la Société POS 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%.

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS 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 qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

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

1) Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :

a) Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 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) ;
- À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 30 septembre 2021, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1^{er} janvier 2018.

b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté. 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 et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

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

3) Cession des placements

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 188 125 271 DT au 30 septembre 2021, contre 173 241 651DT au30 septembre2020, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :		85 521 272	(42 183)	2 633 099	-	88 112 188	27,76%	21,96%
AB 2008/15A	10 000	133 290	-	2 528	-	135 818	0,04%	0,03%
AB 2008/20A	30 000	1 050 000	-	21 432	-	1 071 432	0,34%	0,27%
AB 2009/15A	60 000	1 197 600	-	192	-	1 197 792	0,38%	0,30%
AB 2010	30 000	798 977	-	3 864	-	802 841	0,25%	0,20%
AB SUB 9.2% CAT B 2020-03	70 000	7 000 000	-	326 032	-	7 326 032	2,31%	1,83%
AB SUB TMM+2.7% CAT A 2021-01	20 000	2 000 000	-	60 544	-	2 060 544	0,65%	0,51%
AB SUB TMM+2.8% CAT B 2021-01	10 000	1 000 000	-	30 608	-	1 030 608	0,32%	0,26%
AIL2015-1 7ANS CATB 7.85%	20 000	400 000	-	3 856	-	403 856	0,13%	0,10%
AMENBANK 2012 TV	123 185	1 231 850	-	2 858	-	1 234 708	0,39%	0,31%
AMENBANK SUB 7.4% 2017-1	40 000	800 000	-	19 968	-	819 968	0,26%	0,20%
AMENBANK2012	20 000	200 000	-	384	-	200 384	0,06%	0,05%
AMENBANK2014-1 7ANS	20 000	400 000	-	14 112	-	414 112	0,13%	0,10%
AMENBANK2016-1 5ANS	40 000	800 000	-	40 736	-	840 736	0,26%	0,21%
AMENBANK2016-1 7ANS	10 000	600 000	-	30 968	-	630 968	0,20%	0,16%
ATB 2007/1	50 000	2 200 000	-	51 440	-	2 251 440	0,71%	0,56%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
ATL 2014-3	40 000	800 000	-	32 000	-	832 000	0,26%	0,21%
ATL 2015-1	37 500	750 000	-	10 320	-	760 320	0,24%	0,19%
ATL 2015--2	20 000	800 000	-	29 632	-	829 632	0,26%	0,21%
ATL 2016-1	10 000	400 000	-	6 520	-	406 520	0,13%	0,10%
ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	30 000	2 400 000	-	89 064	-	2 489 064	0,78%	0,62%
ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	1 600 000	-	96 960	-	1 696 960	0,53%	0,42%
ATL 2017-1 7A 7.8%	50 000	3 000 000	-	102 560	-	3 102 560	0,98%	0,77%
ATL 2018-1 5A 8.3%	30 000	1 200 000	-	16 584	-	1 216 584	0,38%	0,30%
ATL 2020-1 5A	40 000	4 000 000	-	316 064	-	4 316 064	1,36%	1,08%

10.3%

ATT

LEAS2020-1 SUB CA 10,25%	25 000	2 500 000	-	172 980	-	2 672 980	0,84%	0,67%
ATTIJ BANK SUB 7.4% 2017	30 000	600 000	-	11 976	-	611 976	0,19%	0,15%
ATTIJ BANK SUB 7.5% 2015	10 000	400 000	-	22 096	-	422 096	0,13%	0,11%
BH 2009	25 895	794 977	-	33 746	-	828 723	0,26%	0,21%
BH SUB 7 ANS 2015 7.5%	60 000	1 200 000	-	24 672	-	1 224 672	0,39%	0,31%
BH SUB2021-2 CAT C 7ANS 9.1%	30 000	3 000 000	-	5 984	-	3 005 984	0,95%	0,75%
BNA SUB 2009	50 000	998 000	-	20 920	-	1 018 920	0,32%	0,25%
BNA SUB 2017-1	50 000	1 000 000	-	20 760	-	1 020 760	0,32%	0,25%
BNA SUB 2018 CAT A TMM+2%	20 000	840 000	(15 641)	7 536	-	831 895	0,26%	0,21%
BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	8 000 000	-	77 520	-	8 077 520	2,54%	2,01%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	450 000	-	808	-	450 808	0,14%	0,11%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
--	------------------	--------------------	---	-----------------	---------------------	----------------------	-------------	---------

BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 375 000	-	44 080	-	1 419 080	0,45%	0,35%
BTE 2016 7.4% 5 ANS	10 000	200 000	-	8 080	-	208 080	0,07%	0,05%
BTE 2019-1 11.5% C B 7 ANS	15 000	1 600 503	(18 536)	99 816	-	1 681 783	0,53%	0,42%
BTK 2009	10 703	285 046	-	9 581	-	294 627	0,09%	0,07%
BTK2014-1 7.45%	20 000	400 000	-	18 944	-	418 944	0,13%	0,10%
CIL 2017-1 7.6%	10 000	200 000	-	3 200	-	203 200	0,06%	0,05%
HL 2014-1 7.8%	30 000	600 000	-	34 464	-	634 464	0,20%	0,16%
HL 2015-1 CAT B 7 ANS	15 000	600 000	-	32 292	-	632 292	0,20%	0,16%
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	20 400	816 000	-	26 259	-	842 259	0,27%	0,21%
HL 2016-2 CAT B 7 ANS	15 000	900 000	-	47 544	-	947 544	0,30%	0,24%
HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	1 200 000	-	48 112	-	1 248 112	0,39%	0,31%
HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	1 200 000	-	17 136	-	1 217 136	0,38%	0,30%
HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	1 600 000	-	71 744	-	1 671 744	0,53%	0,42%
HL2018-1	10 000	400 000	-	9 168	-	409 168	0,13%	0,10%
HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	1 000 000	-	74 808	-	1 074 808	0,34%	0,27%
MODERNLEAS ING SUB 2018-	20 000	1 600 000	-	44 560	-	1 644 560	0,52%	0,41%

1

STB2008-16A/1	12 500	234 375	-	5 550	-	239 925	0,08%	0,06%
STB2008-20A/1	40 000	1 400 000	-	34 208	-	1 434 208	0,45%	0,36%
STB2008-25A/1	70 000	3 360 000	-	84 672	-	3 444 672	1,09%	0,86%
STB2010/1 5.3%	75 000	1 997 250	-	44 520	-	2 041 770	0,64%	0,51%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
TL 2014-2	20 000	400 000	-	19 824	-	419 824	0,13%	0,10%
TL 2015-1	30 000	600 000	-	14 352	-	614 352	0,19%	0,15%
TL 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	400 000	-	6 512	-	406 512	0,13%	0,10%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	1 122 000	-	41 305	-	1 163 305	0,37%	0,29%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	600 000	-	11 896	-	611 896	0,19%	0,15%
TLF 2019-1 11.4% 5 ANS CAT A	6 000	386 404	(8 006)	8 544	-	386 942	0,12%	0,10%
UIB 2009 CAT C	100 000	4 000 000	-	38 960	-	4 038 960	1,27%	1,01%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	1 000 000	-	17 280	-	1 017 280	0,32%	0,25%
UIB2011-1	30 000	1 500 000	-	7 464	-	1 507 464	0,47%	0,38%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Valeur potentielle	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
II- Titres émis par l'État :		89 345 968	1 871 399	1 422 371	-	92 639 738	29,18%	23,09%
• Obligations		27 000 000	-	295 488	-	27 295 488	8,60%	6,80%
- Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	177 440	-	10 177 440	3,21%	2,54%
- Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	118 048	-	17 118 048	5,39%	4,27%
• BTA (*)		62 345 968	1 871 399	1 126 883	-	65 344 250	20,59%	16,28%
- BTA 6,90% - 05/2022 (15 ans)	4 665	5 083 586	(396 591)	102 298	-	4 789 293	1,51%	1,19%
- BTA 5,60% - 08/2022 (12 ans)	27 000	25 727 500	1 171 515	169 021	-	27 068 036	8,53%	6,75%
- BTA 6.7% - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882	1 096 475	855 564	-	33 486 921	10,55%	8,34%

III- Titres des OPCVM :		6 841 564	-	-	531 781	7 373 345	2,32%	1,84%
• FCP BNA CAPITALISATION	1 000	164 629	-	-	8 860	173 489	0,05%	0,04%
• FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	10 506	1 000 087	-	-	36 803	1 036 890	0,33%	0,26%
• SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	404 468	1 756 604	0,55%	0,44%
• SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	57 045	3 108 572	0,98%	0,77%
• TUNISO-EMIRATIE SICAV	12 313	1 273 185	-	-	24 605	1 297 790	0,41%	0,32%
Total en DT		181 708 804	1 829 216	4 055 470	531 781	188 125 271	59,26%	46,88% (*)

(*) Les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 46,88% de l'actif total au 30 septembre 2021, soit en deçà du minimum de 50% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation est due à une opération de souscription passagère réalisée pour un montant de 82 181 956 DT.

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 septembre 2021, à 64 217 367 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.90 - 05/2022 (15 ANS)	4 665	4 665 000	418 586	5 083 586	(396 591)	4 686 995	102 298	4 789 293
BTA 5.60 - 08/2022 (12 ANS)	27 000	27 000 000	(1 272 500)	25 727 500	1 171 515	26 899 015	169 021	27 068 036
BTA 6.7 - 04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 096 475	32 631 357	855 564	33 486 921
Total en DT		65 736 000	(3 390 032)	62 345 968	1 871 399	64 217 367	1 126 883	65 344 250

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2021 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	104 362 355	62 345 968	8 146 283	174 854 606
+ Acquisitions	33 000 000	-	1 000 087	34 000 087
- Cessions	-	-	(2 304 806)	(2 304 806)
- Remboursements	(24 841 084)	-	-	(24 841 084)
= En fin de période (1)	112 521 271	62 345 968	6 841 564	181 708 803
Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	(15 770)	1 646 358	502 379	2 132 967
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values	-	-	(502 379)	(502 379)

potentielles				
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	531 781	531 781
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	-	-	-	-
- Surcotes rapportées à l'actif net	-	252 334	-	252 334
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	(26 413)	(27 293)	-	(53 706)
= En fin de période (2)	-	-	-	-
Créances rattachées d'intérêts	(42 183)	1 871 399	531 781	2 360 997
+ En début de période (c)				
± Intérêts courus à l'achat	3 268 041	1 956 986	-	5 225 027
+ Revenus d'intérêts de la période	(78 510)	-	-	(78 510)
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	4 804 245	2 462 505	-	7 266 750
= En fin de période (3)	(5 065 188)	(3 292 608)	-	(8 357 796)
Solde au 30 septembre 2021 [(1) + (2) + (3)]	2 928 588	1 126 883	-	4 055 471
Solde au 31 décembre 2020 [(a) + (b) + (c)]	115 407 676	65 344 250	7 373 345	188 125 271

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 59 712 156 DT au 30 septembre 2021, contre 82 443 714 DT au 30 septembre 2020, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt		59 028 854	683 302	59 712 156	18,81%	14,88%
<i>I.1. Titres à échéance supérieure à un an</i>		-	-	-	-	-
<i>I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		59 028 854	683 302	59 712 156	18,81%	14,88%
- Certificats de dépôt BNA 13/10/21 - 90 J - 8,26%	6	2 951 443	41 420	2 992 863	0,94%	0,75%
- Certificats de dépôt BNA 03/12/21 - 90 J - 8,26%	9	4 427 164	20 737	4 447 901	1,40%	1,11%
- Certificats de dépôt BNA 04/12/21 - 90 J - 8,26%	20	9 838 142	44 300	9 882 442	3,11%	2,46%
- Certificats de dépôt BNA 06/10/21 - 90 J - 8,26%	3	1 475 721	22 629	1 498 350	0,47%	0,37%
- Certificats de dépôt BNA 14/10/21 - 90 J - 8,26%	34	16 724 842	231 612	16 956 454	5,34%	4,23%
- Certificats de dépôt BNA 15/10/21 - 90 J - 8,26%	48	23 611 542	322 605	23 934 147	7,54%	5,96%

I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)

- - - - -

II- Billets de trésorerie

- - - - -

Total en DT 59 028 854 683 302 59 712 156 18,81% 14,88%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 153 269 624 DT au 30 septembre 2021, contre 37 627 233 DT au 30 septembre 2020, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2021	% actif net	% actif
Placements à court terme :		151 198 000	2 071 624	153 269 624	48,28%	38,19%
- BNAPlac. 100J 15-10-218,26%	400	400 000	6 155	406 155	0,13%	0,10%
- BNAPlac. 100J 19-11-218,29%	750	750 000	6 814	756 814	0,24%	0,19%
- BNAPlac. 100J 18-12-218,26%	1 026	1 026 000	3 901	1 029 901	0,32%	0,26%
- BNAPlac. 100J 21-10-218,26%	611	611 000	8 739	619 739	0,20%	0,15%
- BNAPlac. 100J 27-11-218,29%	2 411	2 411 000	18 399	2 429 399	0,77%	0,61%
- BNAPlac. 100J 01-12-218,29%	1 700	1 700 000	11 738	1 711 738	0,54%	0,43%
- BNAPlac. 100J 12-11-218,29%	22 400	22 400 000	231 993	22 631 993	7,13%	5,64%
- BNAPlac. 100J 19-11-218,29%	84 500	84 500 000	767 677	85 267 677	26,86%	21,25%
- BNAPlac. 360J 31-03-227,23%	36 000	36 000 000	1 015 449	37 015 449	11,66%	9,22%
- BNAPlac. 100J 05-01-228,26%	1 400	1 400 000	760	1 400 760	0,44%	0,35%
Total en DT		151 198 000	2 071 624	153 269 624	48,28%	38,19%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Avoirs en banque	181 938	614 629	98 014
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(2 226)	(194)
Sommes à régler :	-	-	(4)
- Sommes à régler	-	-	(4)
- Autres	-	-	-
Total en DT	181 818	612 403	97 816

5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

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

Au 30 septembre 2021, le ratio susvisé s'élève à 38,24%, il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 septembre 2021	% actif
I- Liquidités	153 451 442	38,24%
- Placements à terme	153 269 624	38,19%
- Disponibilités	181 818	0,05%
II- Quasi-liquidités	-	-
- Bons du Trésor à court terme	-	-
- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	-	-
- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	-	-
Total Général (A) = (I + II)	153 451 442	
Total Actif (B)	401 294 661	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		38,24%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » totalisent au 30 septembre 2021 une valeur comptable de 247 837 427 DT, soit 61,76% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	27 295 488	65 344 250	-	-	92 639 738	23,09%
BNA (*)	10 949 095	-	-	59 712 156	70 661 251	17,61%
AMEN BANK	17 765 943	-	-	-	17 765 943	4,43%
ATL	15 649 704	-	-	-	15 649 704	3,90%
HANNIBAL LEASE	8 677 527	-	-	-	8 677 527	2,16%
STB	7 160 575	-	-	-	7 160 575	1,78%
UIB	6 563 704	-	-	-	6 563 704	1,64%
BH	5 059 379	-	-	-	5 059 379	1,26%
BTE	3 759 751	-	-	-	3 759 751	0,94%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	3 602 831	-	-	-	3 602 831	0,90%
SICAV TRÉSOR	-	-	3 108 572	-	3 108 572	0,77%
ATTIJARI LEASING	2 672 980	-	-	-	2 672 980	0,67%
ATB	2 251 440	-	-	-	2 251 440	0,56%

(*) Au 30 septembre 2021, les titres émis par la Banque Nationale Agricole « BNA » représentent 17,61% du total de l'actif de la société POS arrêté à la même date, soit 7,61% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	1 756 604	-	1 756 604	0,44%
MODERN LEASING	1 644 560	-	-	-	1 644 560	0,41%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	-	-	1 297 790	-	1 297 790	0,32%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 036 890	-	1 036 890	0,26%
ATTIJARI BANK	1 034 072	-	-	-	1 034 072	0,26%
BTK	713 571	-	-	-	713 571	0,18%
AIL	403 856	-	-	-	403 856	0,10%
CIL	203 200	-	-	-	203 200	0,05%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	173 489	-	173 489	0,04%
Total général en DT	115 407 676	65 344 250	7 373 345	59 712 156	247 837 427	61,76%

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Intérêts à recevoir :	5 792	4 794	3 107
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	-
- Intérêts courus sur dépôts en banque	5 792	4 794	3 107
Autres créances d'exploitation :	-	19 628	19 628
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
- Retenues à la source sur obligations à récupérer	-	19 628	19 628
Total en DT	5 792	24 422	22 735

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Gestionnaire (BNA Capitaux)	555 028	448 656	439 685
Dépositaire (BNA)	166508	136 618	131 905
Total en DT	721 536	585 274	571 590

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Dividendes à payer	72 796	53 628	50 970
Administrateurs - Jetons de présence	26 926	22 459	36 000
Commissaire aux Comptes	22 548	23 311	30 852
Conseil du Marché Financier (CMF)	33 063	25 605	25 101
Rachats	82 967 396	244 488	3 425 849
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200
Retenues à la source à payer	298	311	-
Autres	17 187	17 340	9 980
Total en DT	83 140 214	387 142	3 578 952

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Capital début de période :			
- Montant en nominal	274 326 500	202 191 800	202 191 800
- Nombre de titres	2 743 265	2 021 918	2 021 918
- Nombre d'actionnaires	4 379	4 725	4 725
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	410 807 700	270 879 300	332 207 200
- Nombre de titres	4 108 077	2 708 793	3 322 072
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(383 017 800)	(193 867 600)	(260 072 500)
- Nombre de titres	(3 830 178)	(1 938 676)	(2 600 725)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	302 116 400	279 203 500	274 326 500
- Nombre de titres	3 021 164	2 792 035	2 743 265
- Nombre d'actionnaires	4 246	4 397	4 379
Sommes non distribuables :	553 469	1 025 931	1 161 009
1. Résultat non distribuable de la période	280 390	427 978	609 963
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	228 030	231 722	404 351
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	52 360	196 327	205 683
- Frais de négociation de titres	-	(71)	(71)
2. Régularisation des sommes non distribuables	273 079	597 953	551 046
- Aux émissions	4 255 050	2 182 878	2 762 505
- Aux rachats	(3 981 971)	(1 584 925)	(2 211 459)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s)antérieurs	2 679 352	1 518 343	1 518 343
Total en DT	305 349 221	281 747 774	277 005 852

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Résultat d'exploitation	12 834 920	9 551 117	13 046 391
Régularisation lors des souscriptions d'actions	9 923 494	5 829 200	8 745 931
Régularisation lors des rachats d'actions	(10 676 342)	(4 153 030)	(7 316 442)
Total en DT	12 082 072	11 227 287	14 475 880

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2020
	01/07 au 30/09/2021	01/01 au 30/09/2021	01/07 au 30/09/2020	01/01 au 30/09/2020	
Revenus des obligations :	1 695 312	4 804 245	1 546 880	5 127 699	6 721 196
• ± Variation des intérêts courus	(87 986)	(260 943)	(805 481)	(1 849 674)	(1 046 300)
• + Coupons d'intérêts échus	1 783 298	5 065 188	2 352 361	6 977 373	7 767 496
Revenus des BTA :	830 103	2 462 505	832 872	2 573 780	3 403 883
• ± Variation des intérêts courus	(379 497)	(830 103)	(410 854)	(945 548)	(115 445)
• + Coupons d'intérêts échus	1 209 600	3 292 608	1 243 726	3 519 328	3 519 328
Revenus des titres d'OPCVM	-	231 424	-	233 860	233 860
Total en DT	2 525 415	7 498 174	2 379 752	7 935 339	10 358 939

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2020
	01/07 au 30/09/2021	01/01 au 30/09/2021	01/07 au 30/09/2020	01/01 au 30/09/2020	
Revenus des certificats de dépôt :	992 203	2 863 752	962 062	972 010	1 907 398
• ± Variation des intérêts courus	23 957	652 944	64 956	74 904	30 358
• + Coupons d'intérêts échus	968 246	2 210 808	897 106	897 106	1 877 040
Intérêts des comptes de dépôt	7 781	19 482	4 145	15 191	16 970
Total en DT	999 984	2 883 234	966 207	987 201	1 924 368

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2020
	01/07 au 30/09/2021	01/01 au 30/09/2021	01/07 au 30/09/2020	01/01 au 30/09/2020	
Revenus des placements en compte BNA :	2 135 135	4 770 397	775 053	2 245 038	3 057 728
• ± Variation des intérêts courus	1 131 434	1 824 729	423 702	979 003	55 665
• + Coupons d'intérêts échus	1 003 701	2 945 668	351 351	1 266 035	3 002 063
Total en DT	2 135 135	4 770 397	775 053	2 245 038	3 057 728

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2020
	01/07 au 30/09/2021	01/01 au 30/09/2021	01/07 au 30/09/2020	01/01 au 30/09/2020	
Rémunération du gestionnaire	555 027	1 504 464	448 656	991 737	1 431 422
Rémunération du dépositaire	166 508	451 339	136 617	340 273	472 179
Total en DT	721 535	1 955 803	585 273	1 332 010	1 903 601

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2020
	01/07 au 30/09/2021	01/01 au 30/09/2021	01/07 au 30/09/2020	01/01 au 30/09/2020	
Jetons de présence	9 074	26 926	7 541	22 459	36 000
Redevance CMF	93 282	252 851	76 536	190 629	264 526
Honoraires Commissaire aux Comptes	7 561	22 438	7 541	22 459	30 000
Rémunération Président du CA	1 527	4 581	1 527	4 581	6 108
Rémunération Directeur Général	2 804	8 412	2 804	8 412	11 216
TCL	14 146	37 746	10 302	27 750	39 191
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	-	-	200
Diverses charges d'exploitation	2 770	8 128	2 810	8 161	3 802
Total en DT	131 164	361 082	109 061	284 451	391 043

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

BNA CAPITAUX	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.
BNA	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV; ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ; ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2021, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	BNA CAPITAUX	BNA
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(1 504464)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(451339)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 septembre 2021 comme suit :

Soldes en fin de période	BNACAPITAUX	BNA
Rémunération du gestionnaire à payer	(555028)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(166508)