



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 ÉPARGNE 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 Nicolle 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 30.09.2021 | Au 30.09.2020 | Au 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 | 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 |
| <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 | 402 698 | 3 263 673 | 143 705 | 474 040 | 846 798 |
| - 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 | 641 347 | 2 707 736 | 180 039 | 1 066 256 | 1 352 643 |
| - 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 | -184 242 | 710 395 | 896 | -471 187 | -348 600 |
| <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 | 118,351 | 118,351 | 113,191 | 113,191 | 114,372 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,729% | 4,651% | 4,223% | 4,732% | 4,623% |

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 | 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 |
| 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 | 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 |
| 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 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 |
| 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) |