



# Bulletin Officiel

N°6543 Mardi 15 Février 2022

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)27<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE  
DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-

2

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

GIF FILTER

11

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2022-1 »

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

17

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
(MISE A JOUR EN DATE DU 28/01/2022)

## ANNEXE II

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2021

- ATIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- STRATEGIE ACTIONS SICAV

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- FCPR FIDELIUM ESSOR

**AVIS DU CMF**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2021, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2022.

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

**OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL  
ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE  
DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA »**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA ».

Dans le cadre du prospectus, la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Réserver deux sièges au Conseil d'Administration au profit d'administrateurs indépendants ;
- Réserver un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions « STA » acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing ;
- Actualiser ses prévisions, chaque année, sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, les actionnaires actuels de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, Monsieur Nouri CHAABANE, actionnaire de référence de la STA détenant 41,83% du capital de la société après l'ouverture du capital, s'est engagé :

- à ne pas céder plus de 5% de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;

- à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation du Business Plan de la STA.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

### **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :**

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 16/12/2021, son accord de principe quant à l'admission des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 2.000.000 actions de nominal dix (10) dinars chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation d'un prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction ;

Le Conseil de la Bourse a, en outre, pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de la STA de mettre en place un contrat de liquidité portant sur 0,510 MDT et recommande vivement l'augmentation de ce montant pour le porter au moins à 1,0 MDT.

Par ailleurs, dans le cadre de l'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse BNA Capitaux a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes concernées et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants (diffusion de 30 % du capital), l'introduction des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 17,000 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

#### **Contexte et objectifs de l'opération :**

Les actionnaires de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » ont décidé d'ouvrir le capital de la société et de l'introduire sur le marché principal de la cote de la Bourse pour répondre à certains besoins et exigences, à savoir :

- ✓ Accéder à de nouvelles sources de financement visant l'amélioration du coût de ses ressources ;
- ✓ Garantir la liquidité des titres de la société ;
- ✓ Accroître la notoriété de la société auprès de ses clients et de ses fournisseurs ;
- ✓ Bénéficier de l'avantage fiscal en réduisant le taux d'imposition de 35% à 20%.

#### **Décisions ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 28/07/2021, l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « STA » tenue le 28/07/2021 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et a donné au Conseil d'Administration tous les pouvoirs pour décider les modalités de cette opération.

#### **Actions offertes au public :**

L'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une cession de la part des actionnaires actuels de **600.000 actions** d'une valeur nominale de 10 DT chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **30%** du capital social actuel dans le public.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **480 000 actions** représentant **80%** de l'offre au public et **24%** du capital de la STA au prix de 17,000 DT l'action, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un **Placement Global** de **120 000 actions**, représentant **20%** de l'offre au public et **6%** du capital social de la STA auprès d'investisseurs institutionnels tunisiens désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 002 DT, centralisé auprès de la BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse.

Le placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme

**Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.**

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

**Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.**

**Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à l'OPF et inversement.**

#### **1- Présentation de la société :**

**Dénomination sociale :** Société Tunisienne d'Automobiles « STA »

**Siège social :** Z.I.Borj Ghorbel, la nouvelle médina, 2096 Ben Arous

**Forme juridique :** Société anonyme.

#### **Législation particulière applicable :**

La loi n° 2009-69 du 12/08/2009 relative au commerce de distribution en Tunisie.

La loi n°2001-66 du 10/07/2001 relative à la suppression des autorisations administratives délivrées par les services du Ministère du Commerce et de l'Artisanat.

L'arrêté du ministre du commerce, de l'industrie et du transport du 10 août 1995 tel que modifié par les arrêtés du 15 août 1996 et du 05 février 1999 et portant approbation du cahier des charges relatif à la commercialisation de matériels de transport routier fabriqués localement ou importés.

**Date de constitution :** 19/05/2014

**Capital social :** 20.000.000 dinars divisé en 2.000.000 actions ordinaires de nominal dix (10) dinars entièrement libérées.

#### **Objet social :**

La société a pour objet : concessionnaire de véhicules.

Toutes ces activités se font sur le territoire Tunisien et à l'étranger.

Et toutes opérations commerciales ; industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement ou être utiles à l'objet, ou susceptibles d'en faciliter la réalisation

**2- Période de validité de l'offre :**

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public **du 21/02/2022 au 04/03/2022 inclus**.

La réception des ordres d'achat dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **21/02/2022**. Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **04/03/2022**.

**3- Date de jouissance des actions :**

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2021**.

**4- Modalités de paiement du prix :**

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « STA », tous frais, commissions, courtages et Taxes compris, a été fixé à **17,000 DT**, aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions de la société « STA » dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs désirant acquérir des actions de la société « STA » dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès de la BNA Capitaux- Intermédiaire en bourse au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

**5- Etablissements domiciliaires :**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat d'actions de la société « STA » exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en bourse BNA Capitaux est seul habilité à recueillir, sans frais, les ordres d'achat d'actions de la société « STA » exprimés dans le cadre du Placement Global.

**6- Mode de placement, de répartition des titres et modalités de satisfaction des ordres :**

L'opération proposée porte sur une offre de **600 000** actions à céder, soit **30%** du capital de la société après réalisation de l'opération. L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- ✓ Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- ✓ Un Placement Global,

comme suit :

|                                 | Répartition de l'offre | Nombre d'actions offertes | Montant en DT     | % du capital |
|---------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Offre à Prix Ferme (OPF)</b> | 80,0%                  | 480 000                   | 8 160 000         | 24,0%        |
| <b>Placement Global</b>         | 20,0%                  | 120 000                   | 2 040 000         | 6,0%         |
| <b>Total</b>                    | <b>100,0%</b>          | <b>600 000</b>            | <b>10 200 000</b> | <b>30,0%</b> |

**Offre à Prix Ferme :**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 480 000 actions seront offertes à une seule catégorie :

| Catégorie  | Nombre d'actions | Montant (en DT)  | En % du capital social | En % de l'offre |
|--|------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et institutionnels tunisiens sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 10 000 actions pour les non institutionnels et 100 000 actions pour les institutionnels | 480 000          | 8 160 000        | 24,0%                  | 80,0%           |
| <b>Total</b>   | <b>480 000</b>   | <b>8 160 000</b> | <b>24,0%</b>           | <b>80,0%</b>    |

Les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital à l'issue de l'opération pour les non institutionnels.

Les 480 000 actions seront offertes aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et institutionnels tunisiens sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 10 000 actions pour les non institutionnels (soit un maximum de 0,5% du capital social de la société) et 100 000 actions pour les institutionnels (soit un maximum de 5% du capital social de la société).

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

**Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans le cadre de l'OPF n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre du Placement Global et inversement.**

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro du Registre National des Entreprises ;
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au Registre National des Entreprises, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à **20 actions**, ni supérieur à :

- 10 000 actions pour les non-institutionnels, soit au plus 0,5% du capital social ;
- 100 000 actions pour les institutionnels (tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement General de la Bourse), soit au plus 5% du capital social ;

En tout état de cause, la quantité demandée par demandeur doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé;
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités, ci-dessus, devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

#### **Placement Global :**

Dans le cadre du Placement Global, **120 000 actions** représentant **20,0%** de l'offre au public et **6,0%** du capital de la société seront offertes à des investisseurs institutionnels tunisiens désirant acquérir au minimum pour un montant de **250 002 DT**.

Les ordres d'achat seront centralisés auprès de l'intermédiaire en bourse BNA Capitaux.

**Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.**

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et
- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus, fixées préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit à BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse.

Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du demandeur (l'adresse, la nationalité, le numéro du Registre National des Entreprises) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être ni inférieur à **14 706 actions**, soit l'équivalent d'un montant minimum de **250 002 DT** ni supérieur à **100 000 actions**, soit l'équivalent d'un montant maximum de **1 700 000 DT**.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat.

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

**Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.**

Toutefois, les actions non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'Offre à Prix Ferme et inversement.

#### **7- Transmission des demandes et centralisation :**

##### **Offre à Prix Ferme :**

Les intermédiaires en Bourse établissent un état récapitulatif des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettent à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

##### **Placement Global :**

A l'issue de l'opération de placement, BNA Capitaux intermédiaire en bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du Placement Global au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse et comporter son cachet.

#### **8- Ouverture des plis et dépouillement :**

##### **Offre à Prix Ferme :**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de BNA Capitaux, intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

**Placement Global :**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordres d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

**9- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre.

En cas de suite positive (diffusion de 30 % du capital), l'avis précisera par intermédiaire en Bourse le nombre d'actions attribuées, les ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

**10- Règlement des espèces et livraison des titres :**

Au cas où l'offre au public connaîtrait une suite favorable (diffusion de 30 % du capital), la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire en bourse, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire en bourse est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de Tunisie Clearing.

Tunisie Clearing a attribué, en date du 28/12/2021, aux actions de la Société Tunisienne d'Automobiles le code ISIN : TNGTFLC2986.

Le registre des actionnaires sera tenu par l'intermédiaire en Bourse, BNA Capitaux.

**11- Cotation des titres :**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

**12- Avantage fiscal :**

Conformément aux dispositions de l'article 1<sup>er</sup> de la loi 2010-29 du 07 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions en bourse, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment la loi 2019-78 du 23 décembre 2019 portant loi de finances pour l'année 2020, le taux de l'impôt sur les sociétés est réduit à 20% pour les sociétés soumises à l'IS au taux de 35% et qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la BVMT au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2010 jusqu'au 31 décembre 2024, et ce, pendant cinq ans à partir de l'année de l'admission, à condition de respecter la condition du taux d'ouverture du capital au public de 30% au moins.

Par conséquent, et vu que l'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles porte sur la cession au public de 30% de son capital social, elle pourrait bénéficier de cet avantage fiscal.

**13- Contrat de liquidité :**

Un contrat de liquidité pour une période d'un an à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la « STA », a été établi entre la BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse et les cinq actionnaires suivants de la STA, à savoir : M. Nouri CHAABANE, M. Amenallah BEN TEMESSEK, ATID SICAF, Consortium des Immobilières Maghrébines et Hôtel le Palace portant sur un montant de 1 000 000 DT et 58 800 actions.

**Un prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le N°22-1069 du 19 janvier 2022, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA », de BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)**

---

2022 - AC - 005

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Générale Industrielle de Filtration GIF FILTER SA**

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia 8080 Nabeul

La société GIF FILTER publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021.

|                                   | Unité | 4ème Trimestre |                |                | Cumul période du 01/01 au 31/12 |                  |                |
|-----------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|------------------|----------------|
|                                   |       | 2021           | 2020           | Variation en % | 2021                            | 2020             | Variation en % |
| <b>Chiffre d'affaires</b>         | DT    | <b>120 002</b> | <b>971 697</b> | <b>-88%</b>    | <b>1 276 515</b>                | <b>2 703 646</b> | <b>-53%</b>    |
| Ventes locales                    | DT    | 120 002        | 465 584        | -74%           | 1 276 515                       | 1 765 139        | -28%           |
| Ventes à l'exportation            | DT    | -              | 506 113        | -100%          | -                               | 938 507          | -100%          |
| <b>Production</b>                 | Unité | -              | <b>57 610</b>  | <b>-100%</b>   | <b>162 525</b>                  | <b>349 794</b>   | <b>-54%</b>    |
| <b>Investissements</b>            | DT    | -              | -              | -              | <b>756</b>                      | <b>10 379</b>    | <b>-93%</b>    |
| <b>Structure de l'endettement</b> | DT    |                |                |                | <b>3 897 381</b>                | <b>3 339 839</b> | <b>17%</b>     |
| Endettement à LMT                 | DT    |                |                |                | 2 564 443                       | 1 860 464        | 38%            |
| Endettement à CT                  | DT    |                |                |                | 1 332 938                       | 1 479 375        | -10%           |
| <b>Trésorerie nette</b>           | DT    |                |                |                | 1 768 666                       | 1 688 288        | <b>5%</b>      |

(1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels de l'exercice 2021, ci-dessus publiés sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

(2) Les chiffres du 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 ont été retraités.

(3) Les chiffres arrêtés au 31/12/2020 restent provisoires jusqu'à l'approbation des états financiers.

(4) Méthodes de calcul :

- Endettement à LMT = Echéances à plus d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;
- Endettement à CT = Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;
- Trésorerie = Placements et autres actifs financiers + liquidité et équivalent de liquidité – découvert bancaire.

**Commentaires :****CHIFFRE D'AFFAIRES**

Au 31/12/2021, les revenus de la société ont enregistré une diminution de 1 427 131 dinars, soit -53% par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année 2020.

**PRODUCTION**

La production en quantité a subi une diminution durant l'année 2021 de 54% par rapport à la même période de l'année 2020.

**INVESTISSEMENTS**

Aucun investissement n'a été réalisé sur le quatrième trimestre 2021.

**ENDETTEMENT**

L'endettement a enregistré une augmentation de 17 % soit 557 542 DT.

**TRESORERIE NETTE**

La trésorerie nette de la société s'élève à 1 768 666 DT au 31/12/2021 contre 1 688 288 DT au 31/12/2020, soit une augmentation de 5%.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2022-1 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **27/04/2021** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (**150.000.000 DT**) sur 2021 et 2022 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **31/01/2022** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » à savoir :

- a. **Montant de l'emprunt obligataire** : 30 000 000 dinars.
- b. **Nominal de l'obligation** : 100 dinars par Obligation ;
- c. **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. **Taux d'intérêt**
  - Catégorie A : **9,60%** ;
  - Catégorie B : **9,80%** ;
- f. **Durée**
  - Catégorie A : 5 ans ;
  - Catégorie B : 7 ans dont deux années de grâce ;
- g. **Amortissement normal** : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit **20** dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie **A** et à la troisième année pour la catégorie **B**.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant nominal de l'emprunt**

L'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » est d'un montant de 30 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **HL 2022-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21/02/2022** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **25/03/2022**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (**30 000 000** dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de **300 000** obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **25/03/2022**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **21/02/2022** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

### **But de l'émission**

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation d'Hannibal Lease.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

#### **Nature, forme et délivrance des titres**

**Dénomination de l'emprunt :** HL 2022-1

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations :** Nominatives.

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : livre 4 - titre premier, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

#### **Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100** dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

#### **Date de jouissance en intérêts**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25/03/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **25/03/2022**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

#### **Date de règlement**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

### Taux d'intérêt

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

#### Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

**-Taux fixe :** Taux annuel brut de **9,60%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

#### Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont deux années de grâce

**-Taux fixe :** Taux annuel brut de **9,80%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

### Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **25/03** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **25/03/2027** pour la catégorie A et le **25/03/2029** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

### Paiement

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le jj/jj de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/03/2023** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/03/2023** pour la catégorie A.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/03/2025** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

### Taux de rendement actuariel :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **9,60%** l'an pour la catégorie A et de **9,80%** pour la catégorie B.

### Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt

**Durée totale :** Les obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » seront émises selon deux catégories :

- ✓ **Une Catégorie A :** sur une durée de 5 ans ;
- ✓ **Une Catégorie B :** sur une durée de 7 ans dont deux années de grâce ;

### Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

**Duration :** La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,67** années pour la catégorie A et de **4,12** années pour la catégorie B.

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

## Notation

### Notation de la société :

Le **21/10/2021**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « **Hannibal Lease** » de « **BB-(tun)** » à « **B+(tun)** » avec perspective stable ainsi la note de la société s'établit comme suit :

- ✓ Note à long terme : **B+ (tun)** ;
- ✓ Note à court terme : **B (tun)** ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712#ratings>

### Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **02/02/2022** une notation provisoire à long terme «**B+(EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire « **HL 2022- 01** » objet de la note d'opération.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note « **B+ (tun)**» indique une qualité de créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le principal et les intérêts sont pour le moment payé en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables.

Une notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard l'Intermédiaire en Bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Hannibal Lease s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.**

### Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

### Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires. Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par l'article **52 c** du code de l'IRPP et de l'IS, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article **39** du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article **24** de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (**10 000 dinars**) sans que ce montant n'excède six mille dinars (**6 000 dinars**) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX**

### **Intermédiaire agréé et mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier ainsi que la quantité des obligations y afférente.

### **Marché des titres**

Il existe à mi-novembre 2021, quatorze (**14**) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING**

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

### **Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction du présent emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 04/02/2022 sous le n°22-1071 et du document de référence « HL 2021 » enregistré auprès du CMF en date du 31/01/2022 sous le n°22-001.**

**La note d'opération et le document de référence « HL 2020 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsacom.tn](http://www.macsacom.tn)**

| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture                 | VL au 31/12/2021 | VL antérieure  | Dernière VL    |                |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>OPCYM DE CAPITALISATION</b>                            |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| <i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 1   | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         | 208,788        | 210,082        | 210,111        |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         | 143,113        | 144,109        | 144,133        |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         | 119,334        | 120,088        | 120,105        |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                      | 18/09/17         | 128,525        | 129,490        | 129,513        |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                              | 01/06/01         | 124,675        | 125,440        | 125,458        |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                           | 27/09/18         | 124,360        | 125,307        | 125,328        |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                         | 11/02/08         | 119,831        | 120,571        | 120,589        |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                      | 01/10/92         | 48,476         | 48,731         | 48,736         |
| 9   | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                        | 22/09/94         | 34,865         | 35,084         | 35,089         |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                        | 06/07/09         | 118,444        | 119,261        | 119,279        |
| <i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 11  | FCP SALAMEIT CAP                    | AFC                              | 02/01/07         | 18,458         | 18,575         | 18,578         |
| 12  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 130,231        | 130,733        | 130,741        |
| 13  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                              | 25/02/08         | 1,194          | 1,230          | 1,230          |
| 14  | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         | 125,198        | 126,013        | 126,028        |
| 15  | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                          | 10/07/15         | 12,212         | 12,285         | 12,287         |
| 16  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 175,986        | 177,224        | 177,254        |
| 17  | FCP SALAMEIT PLUS                   | AFC                              | 02/01/07         | 12,097         | 12,161         | 12,163         |
| 18  | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         | 100,085        | 100,794        | 100,811        |
| 19  | ATTIARI FCP OBLIGATAIRE             | ATTIARI GESTION                  | 23/08/21         | 102,185        | 102,954        | 102,974        |
| 20  | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***          | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 14,495         | 14,525         | 14,526         |
| <i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 21  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                              | 23/01/06         | 1,952          | 1,965          | 1,966          |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                     |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 22  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         | 65,900         | 66,211         | 66,218         |
| 23  | SICAV PROSPERITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         | 139,219        | 138,055        | 138,095        |
| 24  | SICAV OPPORTUNITY                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         | 109,364        | 107,115        | 107,125        |
| 25  | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                      | 17/02/20         | 111,243        | 111,991        | 112,009        |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>      |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 26  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 139,028        | 139,540        | 139,592        |
| 27  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 533,143        | 534,587        | 534,719        |
| 28  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | 137,906        | 138,841        | 138,588        |
| 29  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                              | 28/07/08         | 176,092        | 178,109        | 178,160        |
| 30  | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         | 98,227         | 101,700        | 101,589        |
| 31  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         | 131,857        | 132,525        | 132,537        |
| 32  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 167,720        | 171,657        | 171,567        |
| 33  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 149,704        | 149,468        | 149,294        |
| 34  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         | 23,129         | 23,152         | 23,163         |
| 35  | STB EVOLUTIF FCP                    | STB FINANCE                      | 19/01/16         | 92,104         | 93,526         | 93,512         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>     |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 36  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         | 2242,121       | 2249,952       | 2252,683       |
| 37  | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 127,962        | 131,688        | 132,664        |
| 38  | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         | 216,057        | 221,668        | 219,680        |
| 39  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                              | 23/01/06         | 2,980          | 2,996          | 2,990          |
| 40  | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                              | 23/01/06         | 2,679          | 2,692          | 2,688          |
| 41  | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                          | 11/12/14         | 65,250         | 66,323         | 65,929         |
| 42  | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,336          | 1,341          | 1,342          |
| 43  | FCP HAYETT PLENITUDE                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,229          | 1,247          | 1,247          |
| 44  | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,200          | 1,219          | 1,220          |
| 45  | MAC HORIZON 2022 FCP                | MAC SA                           | 09/11/15         | 106,676        | 109,299        | 109,930        |
| 46  | AL AMANAH PRUDENCE FCP **           | CGF                              | 25/02/08         | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 47  | FCP MOUASSASSETT                    | AFC                              | 17/04/17         | 1187,879       | 1190,706       | 1187,477       |
| 48  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                           | 19/05/17         | 12,972         | 13,229         | 13,323         |
| 49  | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         | 10,355         | 10,526         | 10,509         |
| 50  | FCP ILBOURSA CEA                    | MAC SA                           | 21/06/21         | 11,433         | 12,120         | 12,308         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                    |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 51  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         | 88,113         | 88,468         | 88,315         |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>    |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 52  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                              | 15/09/09         | 1,288          | 1,317          | 1,314          |

| OPCVM DE DISTRIBUTION                    |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|--|
| Dénomination                             | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2021 | VL antérieure  | Dernière VL    |  |
|  |                                  |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |  |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 53 SANADETT SICAV                        | AFC                              | 01/11/00         | 18/05/21          | 4,548   | 109,644          | 110,199        | 110,215        |  |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV                   | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 31/05/21          | 3,712   | 101,621          | 102,139        | 102,151        |  |
| 55 AMEN TRESOR SICAV                     | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 14/09/21          | 5,309   | 107,869          | 108,621        | 108,638        |  |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV             | ATTJARI GESTION                  | 01/11/00         | 24/05/21          | 5,398   | 105,079          | 105,792        | 105,809        |  |
| 57 TUNIS O-EMIRATIE SICAV                | AUTO GERE                        | 07/05/07         | 28/05/21          | 6,883   | 107,086          | 107,925        | 107,944        |  |
| 58 SICAV AXIS TRESORERIE                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 26/05/21          | 5,411   | 109,883          | 110,594        | 110,612        |  |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV           | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 21/05/21          | 5,277   | 106,472          | 107,159        | 107,175        |  |
| 60 SICAV TRESOR                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 18/05/21          | 4,821   | 103,512          | 104,163        | 104,180        |  |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV           | CGF                              | 12/11/01         | 29/06/21          | 2,630   | 103,245          | 103,782        | 103,790        |  |
| 62 CAP OBLIG SICAV                       | COFIB CAPITAL FINANCE            | 17/12/01         | 05/04/21          | 5,706   | 107,099          | 107,830        | 107,847        |  |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV      | UIB FINANCE                      | 07/10/98         | 03/05/21          | 6,342   | 109,109          | 109,894        | 109,911        |  |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV            | MAC SA                           | 20/05/02         | 28/05/21          | 4,085   | 106,026          | 106,528        | 106,541        |  |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV                | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 28/05/21          | 3,660   | 105,277          | 105,779        | 105,790        |  |
| 66 SICAV RENDEMENT                       | SBT                              | 02/11/92         | 26/03/21          | 4,941   | 105,388          | 106,063        | 106,079        |  |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV             | SCIF                             | 16/10/00         | 25/05/21          | 4,129   | 104,652          | 105,341        | 105,356        |  |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE                  | BH INVEST                        | 10/11/97         | 31/05/21          | 5,449   | 104,146          | 104,750        | 104,767        |  |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT           | 05/06/08         | 28/05/21          | 3,709   | 106,957          | 107,410        | 107,421        |  |
| 70 SICAV L'EPARGNANT                     | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 24/05/21          | 5,407   | 104,691          | 105,385        | 105,402        |  |
| 71 AL HIFADH SICAV                       | TSI                              | 15/09/08         | 27/05/21          | 5,757   | 102,939          | 103,563        | 103,574        |  |
| 72 SICAV ENTREPRISE                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 31/05/21          | 4,222   | 107,582          | 108,193        | 108,207        |  |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV         | UBCI BOURSE                      | 15/11/93         | 28/04/21          | 4,022   | 103,256          | 103,777        | 103,789        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 74 FCP AXIS AAA                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 18/05/21          | 3,742   | 109,904          | 110,512        | 110,525        |  |
| 75 FCP HELION MONEO                      | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 21/05/21          | 5,114   | 106,205          | 106,925        | 106,943        |  |
| 76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS          | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/21          | 4,033   | 108,972          | 109,736        | 109,756        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 77 FCP HELION SEPTIM                     | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 21/05/21          | 7,610   | 111,053          | 111,809        | 111,910        |  |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 78 ARABIA SICAV                          | AFC                              | 15/08/94         | 18/05/21          | 0,199   | 66,230           | 64,696         | 64,654         |  |
| 79 SICAV BNA                             | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 21/05/21          | 0,442   | 99,498           | 99,853         | 99,143         |  |
| 80 SICAV SECURITY                        | COFIB CAPITAL FINANCE            | 26/07/99         | 05/04/21          | 0,730   | 18,119           | 18,237         | 18,241         |  |
| 81 SICAV CROISSANCE                      | SBT                              | 27/11/00         | 26/03/21          | 5,216   | 289,132          | 288,957        | 288,939        |  |
| 82 STRATEGIE ACTIONS SICAV               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 31/05/21          | 15,763  | 2272,799         | 2272,023       | 2265,873       |  |
| 83 SICAV L'INVESTISSEUR                  | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 19/05/21          | 1,823   | 70,374           | 70,881         | 70,895         |  |
| 84 SICAV AVENIR                          | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 27/05/21          | 1,629   | 55,762           | 56,016         | 56,053         |  |
| 85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV       | UBCI BOURSE                      | 17/05/99         | 11/05/20          | 0,761   | 106,784          | 106,891        | 106,930        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 86 FCP IRADETT 50                        | AFC                              | 04/11/12         | 27/05/21          | 0,273   | 11,901           | 11,624         | 11,621         |  |
| 87 FCP IRADETT CEA                       | AFC                              | 02/01/07         | 27/05/21          | 1,045   | 15,054           | 15,928         | 15,947         |  |
| 88 ATTJARI FCP CEA                       | ATTJARI GESTION                  | 30/06/09         | 19/05/21          | 0,081   | 15,964           | 16,041         | 16,000         |  |
| 89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE                 | ATTJARI GESTION                  | 01/11/11         | 19/05/21          | 0,184   | 14,003           | 14,077         | 14,044         |  |
| 90 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS           | CGF                              | 14/06/11         | 28/05/20          | 0,040   | 9,701            | 9,230          | 9,200          |  |
| 91 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS             | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 31/05/21          | 0,728   | 101,175          | 103,266        | 103,438        |  |
| 92 FCP AL IMITIEZ                        | TSI                              | 01/07/11         | 04/05/20          | 0,605   | 79,110           | 80,944         | 80,997         |  |
| 93 FCP AFEK CEA                          | TSI                              | 01/07/11         | 30/05/18          | 0,599   | 80,317           | 83,963         | 84,183         |  |
| 94 TUNISIAN PRUDENCE FUND                | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 31/05/21          | 3,448   | 101,183          | 103,321        | 103,287        |  |
| 95 UBCI - FCP CEA                        | UBCI BOURSE                      | 22/09/14         | 08/04/20          | 1,830   | 93,645           | 94,003         | 93,938         |  |
| 96 CGF TUNISIE ACTIONS FCP               | CGF                              | 06/01/17         | -                 | -       | 10,316           | 10,452         | 10,453         |  |
| 97 FCP BH CEA                            | BH INVEST                        | 18/12/17         | 04/02/21          | 1,451   | 99,459           | 101,358        | 101,432        |  |
| 98 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 24/05/21          | 1,001   | 153,044          | 149,776        | 149,827        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 99 FCP AMEN CEA                          | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 16/06/21          | 0,523   | 103,493          | 106,457        | 106,692        |  |
| 100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 21/05/21          | 0,686   | 118,376          | 120,890        | 120,960        |  |
| 101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 25/05/18          | 0,833   | 119,753          | 121,399        | 121,183        |  |
| 102 MAC CROISSANCE FCP                   | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,561   | 186,219          | 188,728        | 189,152        |  |
| 103 MAC EQUILIBRE FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,750   | 172,970          | 174,404        | 174,917        |  |
| 104 MAC EPARGNANT FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 3,399   | 168,703          | 170,130        | 170,325        |  |
| 105 MAC EPARGNE ACTIONS FCP              | MAC SA                           | 20/07/09         | 31/05/21          | 0,127   | 22,411           | 23,219         | 23,361         |  |
| 106 MAC AL HOUDA FCP                     | MAC SA                           | 04/10/10         | -                 | -       | 141,096          | 145,035        | 145,181        |  |
| 107 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES      | TRADERS INVESTMENT MANAGERS      | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | 157,511          | 159,621        | 159,927        |  |
| 108 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15         | 31/05/21          | 130,593 | 5414,197         | 5425,997       | 5409,354       |  |
| 109 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *          | CGF                              | 29/07/16         | 28/05/20          | 99,012  | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |  |
| 110 FCP AMEN SELECTION                   | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 02/06/21          | 1,594   | 89,960           | 92,180         | 92,247         |  |
| 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 31/05/21          | 105,254 | 4559,325         | 4664,234       | 4657,439       |  |
| 112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE            | SBT                              | 11/02/19         | 22/04/21          | 0,227   | 10,240           | 10,429         | 10,425         |  |
| 113 FCP SECURITE                         | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 28/05/21          | 5,728   | 168,487          | 170,033        | 169,874        |  |
| 114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 24/05/21          | 106,138 | 10967,515        | 11172,207      | 11172,969      |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 115 FCP INNOVATION                       | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/21          | 2,806   | 124,018          | 124,771        | 124,930        |  |

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

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

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la Banque de Tunisie et des Emirats -BTE- et l'ouverture au public du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR TANMYA », 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"         | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-               | 71 112 000 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA"                    | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 831 200 |
| 17.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-                                  | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-           | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A  | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-  | 71 941 444 |
| 21. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-                     | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                         | 71 964 969 |
| 25.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous               | 71 396 222 |
| 26.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                                   | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A                                  | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053               | 71 139 400 |

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD  | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7<br>-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,<br>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<br>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. SMART TUNISIE S.A  | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis  | 71 115 600 |
| 41. SANIMED  | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012<br>Sfax -   | 74 658 777 |
| 42. SERVICOM   | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-  | 70 730 250 |
| 43. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-   | 71 792 564 |
| 44. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis   | 70 836 570 |
| 45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-   | 71 809 222 |
| 46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                    | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie<br>Saoudite -1002 TUNIS-                                    | 71 788 800 |
| 47. Société LAND'OR  | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-   | 71 366 666 |
| 48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I<br>-1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère   | 71 789 733 |
| 50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous   | 71 381 222 |
| 51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                     | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-  | 73 604 149 |
| 52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis   | 71 766 900 |
| 53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-   | 71 840 869 |
| 55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des<br>bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-   | 72 255 065 |
| 57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS   | 73 410 416 |
| 58. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001   | 71 126 800 |
| 59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-   | 71 432 599 |
| 60. Société NEW BODY LINE  | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –   | 73 680 435 |
| 61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                              | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-   | 71 940 389 |
| 62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-  | 71 340 866 |
| 63. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 340 477 |
| 64. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-   | 70 837 000 |
| 65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El<br>Khadra   | 71 230 400 |
| 66. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain,<br>Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 67. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-                            | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-                    | 73 410 416 |
| 68. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>1080 TUNIS-      | 71 713 100 |
| 69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                 | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-                         | 71 384 200 |
| 70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                     | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-              | 71 904 911 |
| 71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                        | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan<br>BP n° 48 | 72 640 650 |
| 72. Telnet Holding   | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-                 | 71 706 922 |
| 73. Tunisie Leasing et Factoring                                     | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -             | 70 132 000 |
| 74. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-              | 71 433 299 |
| 75. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis<br>Mahrajène-    | 71 189 800 |
| 76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                       | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-                              | 71 354 366 |
| 77. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"             | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-                           | 71 842 000 |
| 78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                     | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-                  | 73 342 669 |
| 79. Union Internationale de Banques "UIB"                            | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                          | 71 120 392 |
| 80. 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<br>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<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 5. BTK Leasing  | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 70 241 402 |
| 6. Arije El Médina  | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-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-Lybie « BTL »   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "           | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-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 Hourmt 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 Al Majed Investissement SA                                       | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-   | 71 196 950  |
| 39. Société ALMAJED SANTE  | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   | 36 010 101  |
| 40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                                   | 75 657 300  |
| 41. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                             |             |
| 42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 71 550 711  |
| 43. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        |   | 73 524 000  |
| 44. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-         | 77 478 680  |
| 48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                           | 78 873 085  |
| 50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                 | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 53. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-                    | 74 624 424  |
| 54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                       | Avenue Majida Bouleïla -Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| 56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156  |
| 57. Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910  |
| 58. Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844  |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                     | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910  |

|   |  |            |
|---|--|------------|
| 60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"  | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-  | 75 238 353 |
| 61. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                 | 72 675 998 |
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-                                   | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-  | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                  | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                  | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -   | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax                                      | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-                                       | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                 | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-   | 74 468 326 |
| 71.Société LLOYD Vie  | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-                               | 71 963 293 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-   | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                        | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-                                    | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-  | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-   | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis  | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse  | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                               | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                  | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                         | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                     | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-            | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-                                      | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                 |            |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                              | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-  | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                           | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-               | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-               | 71 950 100 |
| 94.Tunisian Saudi Bank -TSB-  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -   | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB-  | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis   | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-   | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-           | 36 005 000 |

|                     |   |            |
|---------------------|---|------------|
| 97. Tyna Travaux    | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. UIB Assurances  | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |
| 99. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                       | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                               | Adresse du gestionnaire  |
|----|-----------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1  | AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)  | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis     |
| 2  | AL HIFADH SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 3  | AMEN ALLIANCE SICAV         | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 6  | ARABIA SICAV                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-          | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA            | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 9  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | 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 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | 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                                 |

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

|    |                                 |             |                |   |  |
|----|---------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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            | 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            | 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            | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX - BNAC-                      | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 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 ILBOURSA CEA                | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                      | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                   |
| 39 | FCP INNOVATION                  | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 40 | FCP IRADETT 50                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 41 | 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                                    |
| 42 | FCP KOUNOUZ                     | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT- TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                     |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE         | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE            | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS    | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 47 | 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                     |
| 48 | FCP MOUASSASSETT                | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 49 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 50 | FCP OPTIMA                          | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX - BNAC-                                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 51 | 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           |
| 52 | 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     |
| 53 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-                     | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 54 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-                     | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 55 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-                                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 56 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 57 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 58 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 59 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 60 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 61 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 62 | 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 |
| 63 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUIDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-           | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène       |
| 64 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 65 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 66 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 67 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 68 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis   |
| 69 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 70 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 71 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 72 | 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     |
| 73 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 74 | MAC HORIZON 2022 FCP                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 75 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

|     |                               |             |                |                                    |  |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|--|
| 76  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                      | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 77  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 78  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 79  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 80  | 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                        |
| 81  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-             | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 82  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 83  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-  | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 84  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                        | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 85  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 86  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 87  | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 88  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 89  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-             | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 90  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 91  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 92  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 93  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 94  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 95  | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 96  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 97  | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 98  | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 99  | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 100 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-       | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 101 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 102 | STB EVOLUTIF FCP              | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 103 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |

|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 104 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 105 | 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       |
| 106 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                   |
| 107 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis  |
| 108 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis   |
| 109 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis   |
| 110 | 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       |
| 111 | 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       |
| 112 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis   |
| 113 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis   |
| 114 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis   |
| 115 | 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 liquidation anticipée

(2) 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'AMORÇAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse  |
|---|---------------------------|---|--|
| 1 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | SOCIAL BUSINESS           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 4 | ANAVA SEED FUND           | FLAT6LABS Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis  |
| 5 | CAPITAL'ACT SEED FUND     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |

## LISTE DES FCPR

|   |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 3  | FCPR CIOK                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 4  | FCPR GCT                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 5  | FCPR GCT II                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 6  | FCPR GCT III                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                |
| 22 | FCPR SWING                           | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                     |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE                     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1                     | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                                  | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 33 | FCPR AZIMUTS                                    | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis   |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND                        | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis  |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis  |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II         | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN                               | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                       | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4                              | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 42 | FCPR SWING 2                                    | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis   |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1                       | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis   |
| 44 | STB GROWTH FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 45 | FCPR MOURAFIK                                   | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                      | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I                               | DIDO CAPITAL PARTNERS                         | Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis                    |
| 51 | FCPR TANMYA                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 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. |

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

|   |                        | Gestionnaire         | Adresse   |
|---|------------------------|----------------------|---|
| 1 | FIS INNOVATECH         | SMART CAPITAL        | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage,<br>Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-<br>Tunis. |
| 2 | FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord,<br>1082-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.*

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 DÉCEMBRE 2021**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET**  
**ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2021**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » clos le 31 décembre 2021 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 décembre 2021 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **197 066 736** dinars, un actif net de **196 644 171** dinars et une valeur liquidative de **105,094** dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

**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". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

**Observations**

- Le montant total des **Titres reçus en pension** par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » représente **11 %** de son actif, ce qui dépasse la limite maximale de **10%** fixée par l'article **2 bis** 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.
  
- Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

**Conclusion de l'examen limité**

En dehors des observations formulées au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 décembre 2021 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 03 Janvier 2022

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
arrêté au 31/12/2021  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

|   | <u>Notes</u> | <u>31/12/2021</u>  | <u>31/12/2020</u>  |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |              |                    |                    |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>3-1</b>   | <b>146 702 990</b> | <b>90 259 275</b>  |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 8 082 630          | 8 169 321          |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 138 620 359        | 82 089 954         |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>50 354 914</b>  | <b>120 049 914</b> |
| a - Placements monétaires                             | <b>3-3</b>   | 37 009 617         | 78 474 172         |
| b - Disponibilités                                    | <b>3-5</b>   | 13 345 297         | 41 575 742         |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>3-6</b>   | 8 832              | 208 655            |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              |                    |                    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |              | <b>197 066 736</b> | <b>210 517 844</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |              |                    |                    |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>3-9</b>   | 148 226            | 135 314            |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-10</b>  | 274 339            | 262 574            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |              | <b>422 565</b>     | <b>397 888</b>     |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                               |              |                    |                    |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                  | <b>3-7</b>   | 186 807 674        | 199 309 724        |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>3-8</b>   | <b>9 836 497</b>   | <b>10 810 232</b>  |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 1 188              | 1 604              |
| b - Sommes distribuables de la période                |              | 9 835 308          | 10 808 628         |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |              | <b>196 644 171</b> | <b>210 119 956</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |              | <b>197 066 736</b> | <b>210 517 844</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2021  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

| Notes   | Période du<br>01/10/2021<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/10/2020<br>au<br>31/12/2020 | Période du<br>01/01/2020<br>au<br>31/12/2020 |                   |
|---|--|--|--|--|-------------------|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                       | <b>3-2</b>                                   | <b>2 222 283</b>                             | <b>6 993 596</b>                             | <b>1 113 251</b>                             | <b>4 464 719</b>  |
| a - Dividendes  |  | -  | 285 386                                      | -  | 261 990           |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                        |  | 2 222 283                                    | 6 708 210                                    | 1 113 251                                    | 4 202 729         |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                      | <b>3-4</b>                                   | <b>1 017 209</b>                             | <b>5 359 365</b>                             | <b>1 375 010</b>                             | <b>3 722 475</b>  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                     |  | <b>3 239 492</b>                             | <b>12 352 961</b>                            | <b>2 488 260</b>                             | <b>8 187 193</b>  |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                      | <b>3-11</b>                                  | <b>-450 547</b>                              | <b>-1 715 827</b>                            | <b>-381 745</b>                              | <b>-1 138 837</b> |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>  |  | <b>2 788 944</b>                             | <b>10 637 134</b>                            | <b>2 106 515</b>                             | <b>7 048 357</b>  |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>   | <b>3-12</b>                                  | <b>-79 705</b>                               | <b>-299 792</b>                              | <b>-55 997</b>                               | <b>-169 990</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |  | <b>2 709 240</b>                             | <b>10 337 342</b>                            | <b>2 050 518</b>                             | <b>6 878 366</b>  |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>              |  | <b>-361 059</b>                              | <b>-502 034</b>                              | <b>2 220 579</b>                             | <b>3 930 261</b>  |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                                   |  | <b>2 348 181</b>                             | <b>9 835 308</b>                             | <b>4 271 097</b>                             | <b>10 808 628</b> |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b> |  | <b>361 059</b>                               | <b>502 034</b>                               | <b>-2 220 579</b>                            | <b>-3 930 261</b> |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                          |  | 167 765                                      | 442 337                                      | 183 820                                      | 281 487           |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                               |  | 62 711                                       | 180 357                                      | 69 492                                       | 138 103           |
| * Frais de négociation de titres  |  | -  | -  | -  | -                 |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   |  | <b>2 939 716</b>                             | <b>10 960 036</b>                            | <b>2 303 831</b>                             | <b>7 297 956</b>  |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Au 31/12/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|   | <i>Période du</i><br><i>01/10/2021 au</i><br><i>31/12/2021</i> | <i>Période du</i><br><i>01/01/2021 au</i><br><i>31/12/2021</i> | <i>Période du</i><br><i>01/10/2020</i><br><i>au</i><br><i>31/12/2020</i> | <i>Période du</i><br><i>01/01/2020</i><br><i>au</i><br><i>31/12/2020</i> |
|---|--|--|--|--|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b>2 939 716</b>   | <b>10 960 036</b>  | <b>2 303 831</b>   | <b>7 297 956</b>   |
| a - Résultat d'exploitation   | 2 709 240  | 10 337 342   | 2 050 518  | 6 878 366  |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres                                  | 167 765  | 442 337  | 183 820  | 281 487  |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres  | 62 711   | 180 357  | 69 492   | 138 103  |
| d - Frais de négociation de titres  |  | -  | -  | -  |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>                                      | -  | <b>-6 617 910</b>  | -  | <b>-3 640 875</b>  |
| <b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>                                       | <b>-3 389 721</b>  | <b>-17 817 911</b>   | <b>47 571 658</b>  | <b>72 092 856</b>  |
| <b>a - Souscriptions</b>  | <b>114 998 676</b>   | <b>517 262 661</b>   | <b>136 894 241</b>   | <b>375 174 317</b>   |
| * Capital   | 109 658 349  | 494 715 722  | 130 316 955  | 359 002 165  |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | 270 014  | 657 405  | 210 111  | 325 989  |
| * Régularisations des sommes distrib.   | 5 070 312  | 21 889 534   | 6 367 175  | 15 846 163   |
| <b>b - Rachats</b>  | <b>-118 388 396</b>  | <b>-535 080 571</b>  | <b>-89 322 584</b>   | <b>-303 081 461</b>  |
| * Capital   | -112 661 233   | -507 782 630   | -85 040 491  | -287 473 054   |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -295 773   | -715 240   | -135 862   | -284 938   |
| - Régularisation des sommes distrib.  | -5 431 390   | -26 582 701  | -4 146 231   | -15 323 468  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>-450 005</b>  | <b>-13 475 785</b>   | <b>49 875 489</b>  | <b>75 749 938</b>  |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>  |  |  |  |  |
| a - En début de la période  | 197 094 176  | 210 119 956  | 160 244 467  | 134 370 018  |
| b - En fin de la période  | 196 644 171  | 196 644 171  | 210 119 956  | 210 119 956  |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>   |  |  |  |  |
| a - En début de période   | 1 901 291  | 2 002 401  | 1 546 469  | 1 282 106  |
| b - En fin de période   | 1 871 122  | 1 871 122  | 2 002 401  | 2 002 401  |
| <b>Valeur liquidative</b>   | <b>105,094</b>   | <b>105,094</b>   | <b>104,934</b>   | <b>104,934</b>   |
| <b>AN 6 - Taux de Rendement de la période</b>   | <b>1,38%</b>   | <b>5,30%</b>   | <b>1,27%</b>   | <b>5,37%</b>   |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 31/12/2021**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

### **PRESENTATION DE LA SOCIETE**

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 08 Septembre 1999.

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

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

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « **Attijari Gestion** ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

### **1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers 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 :

#### **2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

#### **2- 2 Évaluation des placements**

##### **a. Évaluation des 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

## **b.Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/12/2021 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 ont été évalués au 31 Décembre 2021 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2021 ne contient pas cette catégorie de BTA.*

## **c.Évaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

### **2- 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.

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

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

- **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à

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

- **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2- Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### 3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

#### 3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 146 702 990 Dinars contre 90 259 275 Dinars au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

| Libellé   | 31/12/2021 (*)     | 31/12/2020        |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                     | <b>140 763 241</b> | <b>87 019 680</b> |
| - Obligations et valeurs assimilées                           | 133 068 849        | 79 038 341        |
| - Titres OPCVM obligataires                                   | 7 694 392          | 7 981 339         |
| <b>Plus ou moins -values potentielles</b>                     | <b>957 753</b>     | <b>515 416</b>    |
| -Obligations et valeurs assimilées                            | 569 515            | 327 434           |
| - Titres OPCVM obligataires                                   | 388 238            | 187 982           |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b> | <b>4 981 996</b>   | <b>2 724 179</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>146 702 990</b> | <b>90 259 275</b> |

(\*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

#### 3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 222 283 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre un montant de 1 113 251 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent comme suit :

| Libellé                                   | 4ème Trimestre 2021 | 31/12/2021       | 4ème Trimestre 2020 | 31/12/2020       |
|---|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations                 | 1 728 843           | 5 226 433        | 314 597             | 1 931 411        |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 493 440             | 1 481 777        | 798 654             | 2 271 318        |
| - Revenus des titres OPCVM                | -                   | 285 386          | -                   | 261 990          |
| <b>Total</b>                              | <b>2 222 283</b>    | <b>6 993 596</b> | <b>1 113 251</b>    | <b>4 464 719</b> |

#### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 37 009 617 Dinars contre un solde 78 474 172 au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>  | <b>31/12/2021<sup>(*)</sup></b> | <b>31/12/2020</b> |
|---|---------------------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts   | 15 279 251                      | 27 849 111        |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts                     | 48 822                          | 111 038           |
| Bons de Trésor à court Terme                                  | -                               | 34 211 401        |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme               | -                               | 234 591           |
| Créances sur opérations de pension livrée                     | 21 504 485                      | 16 001 379        |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | 177 059                         | 66 652            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>37 009 617</b>               | <b>78 474 172</b> |

(\*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 017 209 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 1 375 010 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                             | <b>4ème Trimestre 2021</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>4ème Trimestre 2020</b> | <b>31/12/2020</b> |
|--|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant               | 435 593                    | 2 100 537         | 962 729                    | 2 352 780         |
| - Intérêts des Placements à terme          | -                          | -                 | -                          | 445 143           |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt        | 194 112                    | 1 393 143         | 111 038                    | 623 308           |
| -Intérêts des prises en pension            | 387 504                    | 1 448 246         | 66 652                     | 66 653            |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | -                          | 417 439           | 234 591                    | 234 591           |
| <b>Total</b>                               | <b>1 017 209</b>           | <b>5 359 365</b>  | <b>1 375 010</b>           | <b>3 722 475</b>  |

### **3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 13 345 297 Dinars contre 41 575 742 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                 | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque             | 20 038 694        | 62 509 029        |
| - Sommes à l'encaissement      | 14 590 150        | 14 892 652        |
| - Sommes à régler              | -21 727 256       | -36 824 151       |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 443 708           | 998 212           |
| <b>Total</b>                   | <b>13 345 297</b> | <b>41 575 742</b> |

### **3-6 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à Dinars contre un solde de Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| Libellé                       | 31/12/2021   | 31/12/2020     |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 8 832        | 208 655        |
| <b>Total</b>                  | <b>8 832</b> | <b>208 655</b> |

### **3-7 Note sur le capital**

| <b>Capital au 30/09/2021</b>                                 |  |              |
|--|--|--------------|
| - Montant  |  | 189 605 841  |
| - Nombre de titres   |  | 1 901 291    |
| - Nombre d'actionnaires                                      |  | <b>1 505</b> |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |  |              |
| - Montant  |  | 109 928 363  |
| - Nombre de titres   |  | 1 101 702    |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux                             |  | <b>178</b>   |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |  |              |
| - Montant  |  | -112 957 006 |
| - Nombre de titres   |  | 1 131 871    |
| - Nombre d'actionnaires sortants                             |  | <b>192</b>   |
| <b>Autres effets s/capital</b>                               |  |              |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres |  | 167 765      |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       |  | 62 711       |
| - Frais de négociation de titres                             |  | -            |
| <b>Capital au 31/12/2021</b>                                 |  |              |
| - Montant  |  | 186 807 674  |
| - Nombre de titres   |  | 1 871 122    |
| - Nombre d'actionnaires                                      |  | <b>1491</b>  |

### **3- 8 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

| Libellé                                       | 31/12/2021       | 31/12/2020        |
|---|------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 9 835 308        | 10 808 628        |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 188            | 1 604             |
| <b>Total</b>                                  | <b>9 836 497</b> | <b>10 810 232</b> |

### **3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 148 226 Dinars contre un solde de 135 314 Dinars au 31/12/2020, détaillé comme suit :

| Libellé        | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|----------------|----------------|----------------|
| - Gestionnaire | 125 974        | 114 907        |
| - Dépositaire  | 22 252         | 20 407         |
| <b>Total</b>   | <b>148 226</b> | <b>135 314</b> |

### **3- 10 Note sur les autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 274 339 Dinars au 31/12/2021 contre un solde de 262 574 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| Libellé                                     | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|---|----------------|----------------|
| - Honoraires à payer (CAC)                  | 23 035         | 19 482         |
| - Dividende à payer exercice 2002           | 17 159         | 17 159         |
| - Dividende à payer exercice 2003           | 6 775          | 6 775          |
| - Dividende à payer exercice 2004           | 2 754          | 2 754          |
| - Dividende à payer exercice 2005           | 62 620         | 62 620         |
| - Dividende à payer exercice 2006           | 41 236         | 41 236         |
| - Dividende à payer exercice 2007           | 1 026          | 1 026          |
| - Dividende à payer exercice 2008           | 35 665         | 35 665         |
| - Dividende à payer exercice 2009           | 8 087          | 8 087          |
| - Dividende à payer exercice 2010           | 643            | 643            |
| - Dividende à payer exercice 2011           | 778            | 778            |
| - Dividende à payer exercice 2012           | 736            | 736            |
| - Dividende à payer exercice 2013           | 763            | 763            |
| - Dividende à payer exercice 2014           | 6 631          | 6 631          |
| - Dividende à payer exercice 2015           | 2 892          | 2 892          |
| - CMF à payer                               | 17 948         | 16 398         |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 14 489         | 4 584          |
| - TCL à régulariser                         | 11 808         | 11 808         |
| - Compte d'attente                          | 916            | 916            |
| - Etat taxes à payer                        | 18 378         | 21 621         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>274 339</b> | <b>262 574</b> |

### **3- 11 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 450 547 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 381 745 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

| Libellé                        | 4ème Trimestre 2021 | 31/12/2021       | 4ème Trimestre 2020 | 31/12/2020       |
|--------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 386 184             | 1470 709         | 327 210             | 976 146          |
| - Rémunération du dépositaire  | 64 363              | 245 118          | 54 535              | 162 691          |
| <b>Total</b>                   | <b>450 547</b>      | <b>1 715 827</b> | <b>381 745</b>      | <b>1 138 837</b> |

### **3- 12 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève à 79 705 Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre 55 997 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

| Libellé                             | 4ème Trimestre 2021 | 31/12/2021     | 4ème Trimestre 2020 | 31/12/2020     |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| - Honoraires (CAC) et frais AGO     | 16 456              | 62 500         | 3016                | 12 000         |
| - Redevance CMF                     | 54 088              | 205 981        | 45 828              | 136 715        |
| -Autres charges/ Services bancaires | 113                 | 340            | 9                   | 237            |
| - TCL                               | 9 048               | 30 970         | 7 144               | 21 038         |
| <b>Total</b>                        | <b>79 705</b>       | <b>299 791</b> | <b>55 997</b>       | <b>169 990</b> |

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du quatrième trimestre de l'année 2021 s'élève à 386 184 Dinars TTC.

### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du quatrième trimestre de l'année 2021 s'élève à 64 363 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2021

| Désignation Du Titre          | Quantité | Coût d'acquisition    | Valeur                 | % Actif        |
|-------------------------------|----------|-----------------------|------------------------|----------------|
| <b>Obligations</b>            |          | <b>96 247 100,000</b> | <b>100 118 801,066</b> | <b>50,80 %</b> |
| AMEN BANK 2009 TR A           | 20 000   | 399 200,000           | 403 634,730            | 0,20%          |
| AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A   | 20 000   | 400 000,000           | 415 959,671            | 0,21%          |
| AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B   | 30 000   | 3 000 000,000         | 3 195 392,877          | 1,62%          |
| ATL 2019-1 CATA TF            | 20 000   | 1 200 000,000         | 1 207 932,493          | 0,61%          |
| ATL 2020-1                    | 20 000   | 1 600 000,000         | 1 626 729,206          | 0,83%          |
| ATL 2021-1                    | 23 000   | 2 300 000,000         | 2 300 000,000          | 1,17%          |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A  | 20 000   | 400 000,000           | 413 948,493            | 0,21%          |
| ATTIJARI LEASING 2015-1       | 20 000   | 400 000,000           | 417 369,425            | 0,21%          |
| ATTIJARI LEASING 2015-1       | 3 080    | 61 600,000            | 64 274,891             | 0,03%          |
| ATTIJARI LEASING 2016-2       | 10 000   | 600 000,000           | 631 382,794            | 0,32%          |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 20 000   | 1 200 000,000         | 1 259 309,589          | 0,64%          |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 25 640   | 1 538 400,000         | 1 614 434,893          | 0,82%          |
| ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A | 60 000   | 4 800 000,000         | 4 835 585,754          | 2,45%          |
| BNA SUBORDONNÉ 2017-1         | 20 000   | 400 000,000           | 414 272,877            | 0,21%          |
| BTE 2016 -CATEGORIE A TF      | 5 000    | 100 000,000           | 105 530,740            | 0,05%          |
| BTE 2019-1 CAT A TF           | 20 000   | 1 600 000,000         | 1 736 942,466          | 0,88%          |
| CIL 2017/1                    | 5 000    | 100 000,000           | 103 114,959            | 0,05%          |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A   | 10 000   | 200 000,000           | 205 801,425            | 0,10%          |
| HL 2015-01                    | 5 000    | 100 000,000           | 104 232,548            | 0,05%          |
| STB 2008/2                    | 8 000    | 200 000,000           | 209 032,329            | 0,11%          |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E   | 20 000   | 2 000 000,000         | 2 384 087,432          | 1,21%          |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E   | 20 000   | 2 000 000,000         | 2 384 087,432          | 1,21%          |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E   | 10 000   | 1 000 000,000         | 1 192 043,716          | 0,60%          |
| TUNISIE LEASING 2021-1        | 12 500   | 1 250 000,000         | 1 319 361,644          | 0,67%          |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B        | 7 500    | 375 000,000           | 381 627,946            | 0,19%          |
| UIB SUBORDONNE 2016- A TF     | 5 000    | 100 000,000           | 105 838,904            | 0,05%          |
| ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV   | 10 000   | 400 000,000           | 413 527,681            | 0,21%          |
| AMEN BANK SUB 2021 CAT A      | 30 000   | 3 000 000,000         | 3 144 473,306          | 1,60%          |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010     | 30 000   | 798 900,000           | 814 152,189            | 0,41%          |
| ATB SUB 2017 CAT A            | 5 000    | 400 000,000           | 421 201,152            | 0,21%          |
| ATTIJARI LEASING SUB 2018-1   | 600      | 24 000,000            | 24 897,582             | 0,01%          |
| BH 2009                       | 50 000   | 1 150 000,000         | 1 150 177,238          | 0,58%          |
| BH BANK SUBORDONNE 2021-2     | 40 000   | 4 000 000,000         | 4 059 243,467          | 2,06%          |
| MODERN LEASING SUB 2018-1     | 10 000   | 400 000,000           | 418 400,422            | 0,21%          |
| EMP NAT 2021 T2 CB            | 50 000   | 5 000 000,000         | 5 123 441,096          | 2,60%          |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV         | 50 000   | 5 000 000,000         | 5 043 307,014          | 2,56%          |
| EMP NAT T1 2021 CAT B         | 480 000  | 48 000 000,000        | 49 703 487,123         | 25,22 %        |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C   | 20 000   | 750 000,000           | 770 563,562            | 0,39%          |
| <b>BTA</b>                    |          | <b>36 821 748,845</b> | <b>38 501 558,368</b>  | <b>19,54 %</b> |

|  |        |                        |                        |                 |
|--|--------|------------------------|------------------------|-----------------|
| BTA 6,3 % MARS 2026  | 2 900  | 2 795 310,000          | 2 931 619,445          | 1,49%           |
| BTA 6,3 % OCTOBRE 2026   | 400    | 369 880,000            | 385 053,438            | 0,20%           |
| BTA6% JUIN 2023  | 6 400  | 6 117 760,000          | 6 466 982,426          | 3,28%           |
| BTA6% OCTOBRE2023  | 45     | 42 282,000             | 44 196,446             | 0,02%           |
| BTA6% OCTOBRE2023  | 7 800  | 7 328 880,000          | 7 660 717,387          | 3,89%           |
| BTA6% OCTOBRE2023  | 2 015  | 1 940 378,505          | 1 994 569,988          | 1,01%           |
| BTA6.7%AVRIL2028   | 1 100  | 1 039 390,000          | 1 105 435,988          | 0,56%           |
| BTA6.7%AVRIL2028   | 4 350  | 4 140 808,500          | 4 351 318,242          | 2,21%           |
| BTA6.7%AVRIL2028   | 5 000  | 4 900 900,000          | 5 105 636,515          | 2,59%           |
| BTA6.7%AVRIL2028   | 5 728  | 5 633 659,840          | 5 863 172,977          | 2,98%           |
| BTA6.9% MAI2022  | 2 500  | 2 512 500,000          | 2 592 855,516          | 1,32%           |
| <b>TITRES OPCVM</b>  |        | <b>7 694 391,931</b>   | <b>8 082 630,238</b>   | <b>4,10%</b>    |
| AXIS SICAV TRESORERIE  | 4 502  | 500 082,160            | 494 693,266            | 0,25%           |
| FCP SMART EQUILIBRE OBLIG  | 3 134  | 300 058,562            | 313 666,390            | 0,16%           |
| FIDELITY SICAV PLUS  | 34 565 | 4 000 186,660          | 4 298 503,400          | 2,18%           |
| SANADAT SICAV  | 4 922  | 530 573,362            | 539 667,768            | 0,27%           |
| TUNISO EMIRATIE SICAV  | 22 749 | 2 363 491,187          | 2 436 099,414          | 1,24%           |
| <b>Certificats de Dépôt</b>  |        | <b>15 279 251,074</b>  | <b>15 328 072,773</b>  | <b>7,78%</b>    |
| CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK  | 1      | 2 957 274,401          | 2 999 033,722          | 1,52%           |
| CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK  | 1      | 492 879,067            | 498 075,966            | 0,25%           |
| CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK  | 1      | 11 829 097,606         | 11 830 963,085         | 6,00%           |
| <b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>                           |        | <b>21 504 485,592</b>  | <b>21 681 544,534</b>  | <b>11,00%</b>   |
| PPL_AB_19/11/21_59j_7.5%_10M_B0522   | 9653   | 10 005 189,044         | 10 094 818,863         | 5,12%           |
| PPL_AB_22/11/21_60j_7.5%_7M_B0423  | 6752   | 6 999 511,671          | 7 057 840,935          | 3,58%           |
| PPL_AB_01/12/2021_61J_7.51%_4.5MD_B113<br>0                                  | 4487   | 4 499 784,877          | 4 528 884,736          | 2,30%           |
| <b>Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts<br/>à terme</b> |        | <b>177 546 977,442</b> | <b>183 712 606,979</b> | <b>93,22% %</b> |

# STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021 faisant ressortir un total de 1 767 592 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un déficit de 54 678 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 758 604 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit. *Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 21,20% de l'actif total au 31 décembre 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
  
- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 31 janvier 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|   | Note       | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|---|------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |            |                  |                  |
| <b><u>Portfeuille-titres</u></b>                      |            |                  |                  |
| -   |            |                  |                  |
| Actions et droits rattachés                           |            | 717 292          | 935 918          |
| Obligations et valeurs assimilées                     |            | 594 803          | 641 387          |
| Titres OPCVM  |            | 80 769           | 100 014          |
|   | <b>3.1</b> | <b>1 392 864</b> | <b>1 677 319</b> |
| <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b> |            |                  |                  |
| Placements monétaires                                 |            | -                | -                |
| Disponibilités  | <b>3.2</b> | 374 728          | 456 996          |
|   |            | <b>374 728</b>   | <b>456 996</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |            | <b>1 767 592</b> | <b>2 134 315</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |            |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                                 | <b>3.3</b> | 7 018            | 8 200            |
| Autres créditeurs divers                              | <b>3.4</b> | 1 970            | 1 036            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |            | <b>8 988</b>     | <b>9 236</b>     |
| <b>Capital</b>  | <b>3.5</b> | 1 719 223        | 2 110 056        |
| <b>Sommes distribuables</b>                           | <b>3.6</b> | <b>39 381</b>    | <b>15 023</b>    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs         |            | -                | -                |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours           |            | 39 381           | 15 023           |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |            | <b>1 758 604</b> | <b>2 125 079</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |            | <b>1 767 592</b> | <b>2 134 315</b> |

**ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2021 AU 31 DECEMBRE 2021**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|  | Note | Du<br>01/10/2021<br>au<br>31/12/2021 | Du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 | Du<br>01/10/2020<br>au<br>31/12/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>31/12/2020 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>               |      | <b>11 289</b>                        | <b>77 376</b>                        | <b>11 114</b>                        | <b>38 053</b>                        |
| Dividendes   | 4.1  | 2 401                                | 41 671                               | 1 492                                | 21 552                               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées              | 4.2  | 8 888                                | 35 705                               | 9 622                                | 16 501                               |
| <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>            | 4.3  | <b>1 750</b>                         | <b>6 928</b>                         | <b>4 097</b>                         | <b>29 040</b>                        |
| <b><i>Total des revenus des placements</i></b>             |      | <b>13 039</b>                        | <b>84 304</b>                        | <b>15 211</b>                        | <b>67 093</b>                        |
| <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>            | 4.4  | <7 019>                              | <29 953>                             | <8 200>                              | <36 171>                             |
| -  |      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b><i>Revenu net des placements</i></b>                    |      | <b>6 020</b>                         | <b>54 351</b>                        | <b>7 011</b>                         | <b>30 922</b>                        |
| Autres charges   | 4.5  | <2 285>                              | <12 226>                             | <3 676>                              | <13 898>                             |
| <b><i>Résultat d'exploitation</i></b>                      |      | <b>3 735</b>                         | <b>42 125</b>                        | <b>3 335</b>                         | <b>17 024</b>                        |
| - Régularisation du résultat d'exploitation                |      | <2 472>                              | <2 744>                              | <1 848>                              | <2 001>                              |
| <b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>           |      | <b>1 263</b>                         | <b>39 381</b>                        | <b>1 487</b>                         | <b>15 023</b>                        |
| - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)   |      | 2 472                                | 2 744                                | 1 848                                | 2 001                                |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres |      | <21 052>                             | 872                                  | 74 004                               | 24 052                               |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       |      | <36 258>                             | 13 094                               | 23 611                               | <122 929>                            |
| Frais de négociation de titres                             |      | <1 103>                              | <6 986>                              | <1 744>                              | <5 547>                              |
| <b><i>Résultat net de la période</i></b>                   |      | <b>&lt;54 678&gt;</b>                | <b>49 105</b>                        | <b>99 206</b>                        | <b>&lt;87 400&gt;</b>                |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er OCTOBRE 2021 AU 31 DECEMBRE 2021**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|   |   | Du<br>01/10/2021<br>au<br>31/12/2021 | Du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 | Du<br>01/10/2020<br>au<br>31/12/2020 | Du<br>01/01/2020<br>au<br>31/12/2020 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b> |   | <b>&lt;54 678&gt;</b>                | <b>49 105</b>                        | <b>99 206</b>                        | <b>&lt;87 400&gt;</b>                |
|   | Résultat d'exploitation                                       | 3 735                                | 42 125                               | 3 335                                | 17 024                               |
|   | Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | <21 052>                             | 872                                  | 74 004                               | 24 052                               |
|   | Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres       | <36 258>                             | 13 094                               | 23 611                               | <122 929>                            |
|   | Frais de négociation de titres                                | <1 103>                              | <6 986>                              | <1 744>                              | <5 547>                              |
|   | <b>Distributions de dividendes</b>                            | -                                    | <b>&lt;13 368&gt;</b>                | -                                    | <b>&lt;47 583&gt;</b>                |
| <b>Transactions sur le capital</b>                                      |   | <b>&lt;115 033&gt;</b>               | <b>&lt;402 212&gt;</b>               | <b>&lt;263 517&gt;</b>               | <b>&lt;724 243&gt;</b>               |
|   | <b>Souscriptions</b>  | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
|   | Capital   | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
|   | Régularisation des sommes non distribuables                   | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
|   | Régularisation des sommes distribuables                       | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    |
|   | <b>Rachats</b>  | <b>&lt;115 033&gt;</b>               | <b>&lt;402 212&gt;</b>               | <b>&lt;263 517&gt;</b>               | <b>&lt;724 243&gt;</b>               |
|   | Capital   | <110 706>                            | <391 899>                            | <273 422>                            | <761 024>                            |
|   | Régularisation des sommes non distribuables                   | <1 855>                              | <5 914>                              | 11 753                               | 43 054                               |
|   | Régularisation des sommes distribuables                       | <2 472>                              | <4 399>                              | <1 848>                              | <6 273>                              |
| <b>Variation de l'actif net</b>   |   | <b>&lt;169 711&gt;</b>               | <b>&lt;366 475&gt;</b>               | <b>&lt;164 311&gt;</b>               | <b>&lt;859 226&gt;</b>               |
| <b>Actif net</b>  |   |                                      |                                      |                                      |                                      |
|   | En début de la période  | 1 928 315                            | 2 125 079                            | 2 289 390                            | 2 984 305                            |
|   | En fin de la période  | 1 758 604                            | 1 758 604                            | 2 125 079                            | 2 125 079                            |
| <b>Nombre d'actions</b>   |   |                                      |                                      |                                      |                                      |
|   | En début de la période  | 826                                  | 953                                  | 1 073                                | 1 287                                |
|   | En fin de la période  | 776                                  | 776                                  | 953                                  | 953                                  |
| <b>Valeur liquidative</b>   |   | <b>2 266,242</b>                     | <b>2 266,242</b>                     | <b>2 229,884</b>                     | <b>2 229,884</b>                     |
| <b>Taux de rendement annualisé</b>                                      |   | <b>-11,60%</b>                       | <b>2,34%</b>                         | <b>17,95%</b>                        | <b>-2,10%</b>                        |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

**(Montants exprimés en dinars)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

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

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

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

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

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

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

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

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

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

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

## **2.3 Evaluation des autres placements**

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

A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

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

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

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

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

La société détient au 31/12/2021 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

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

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

#### **2.5 Capital social**

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

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

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

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

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

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

### **3 – NOTES SUR LE BILAN**

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

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

|  | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|--|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| ASSURANCES MAGHREBIA                     | 1 034                          | 65 477                           | 66 056                        | 3,74%                 |
| BNA                                      | 4 250                          | 32 057                           | 33 155                        | 1,88%                 |
| CITY CARS                                | 199                            | 1 737                            | 2 175                         | 0,12%                 |
| EURO-CYCLES                              | 3 018                          | 77 512                           | 96 764                        | 5,47%                 |
| I.C.F                                    | 1 675                          | 143 689                          | 134 151                       | 7,59%                 |
| MIP                                      | 44 299                         | 71 154                           | 8 861                         | 0,50%                 |
| ONE TECH HOLDING                         | 10 750                         | 87 697                           | 93 214                        | 5,27%                 |
| SAH LILAS                                | 5 000                          | 54 750                           | 55 641                        | 3,15%                 |
| SAM DA 2020 -1/5                         | 5                              | 9                                | 1                             | 0,00%                 |
| SERVICOM                                 | 5 493                          | 11 701                           | 5 164                         | 0,29%                 |
| SIAME                                    | 18 400                         | 71 291                           | 78 882                        | 4,46%                 |
| SIAME DA 2021 -1/10                      | 12 900                         | 4 830                            | 646                           | 0,04%                 |
| SOTETEL                                  | 14 622                         | 78 682                           | 40 358                        | 2,28%                 |
| SOTUVER                                  | 1 477                          | 11 158                           | 10 771                        | 0,61%                 |
| TUNINVEST-SICAR                          | 7 698                          | 82 105                           | 91 453                        | 5,17%                 |
| <b>Total actions et droits rattachés</b> |                                | <b>793 849</b>                   | <b>717 292</b>                | <b>40,58%</b>         |

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

|                                      | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| STB 2008/2                           | 2 000                          | 51 225                           | 53 217                        | 3,01%                 |
| <b>Total obligations de sociétés</b> |                                | <b>51 225</b>                    | <b>53 217</b>                 | <b>3,01%</b>          |

##### **Bons du trésor assimilables**

|  | <b><u>Nombre de titres</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|--|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| BTA 13 MAI 2027 7.2%                           | 567                            | 508 252                          | 541 586                       | 30,64%                |
| <b>Total Bons du trésor assimilables</b>       |                                | <b>508 252</b>                   | <b>541 586</b>                | <b>30,64%</b>         |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> |                                | <b>559 477</b>                   | <b>594 803</b>                | <b>33,65%</b>         |

### **C- Titres OPCVM**

|                                    |     |               |               |              |
|------------------------------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| FCP SMART EQUILIBRE<br>OBLIGATAIRE | 807 | 80 085        | 80 769        | 4,57%        |
| <b>Total OPCVM</b>                 |     | <b>80 085</b> | <b>80 769</b> | <b>4,57%</b> |

### **3.2 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|  | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Amen Bank Pasteur                            | 363 916                  | 463 184                  |
| Intérêts courus sur dépôt à vue              | 2 153                    | 2 311                    |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue | <431>                    | <462>                    |
| Vente titres à encaisser                     | 11 956                   | 52 477                   |
| Achats de titres à régler                    | <2 866>                  | <60 514>                 |
|  | <b>374 728</b>           | <b>456 996</b>           |

### **3.3 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|   | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du distributeur exclusif à payer | 3 863                    | 4 693                    |
| Rémunération du gestionnaire à payer          | 1 655                    | 2 011                    |
| Rémunération du dépositaire à payer           | 1 500                    | 1 496                    |
|   | <b>7 018</b>             | <b>8 200</b>             |

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

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|   | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 1 612                    | -                        |
| Redevances CMF à Payer                        | 149                      | 180                      |
| Contribution sociale de solidarité à payer    | 200                      | 200                      |
| TCL à payer                                   | 9                        | 284                      |
| Autres (retenue à la source à payer)          | -                        | 372                      |
|   | <b>1 970</b>             | <b>1 036</b>             |

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2021**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>2 110 056</b> |
| Nombre de titres      | 953              |
| Nombre d'actionnaires | 35               |

#### **Souscriptions réalisées**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Montant                        | - |
| Nombre de titres               | - |
| Nombre d'actionnaires entrants | - |

#### **Rachats effectués**

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | <391 899> |
| Nombre de titres               | 177       |
| Nombre d'actionnaires sortants | 6         |

#### **Autres mouvements**

|  |         |
|--|---------|
| Frais de négociation de titres                             | <6 986> |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 872     |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres        | 13 094  |
| Régularisations des sommes non distribuables               | <5 914> |

#### **Capital au 31 décembre 2021**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>1 719 223</b> |
| Nombre de titres      | 776              |
| Nombre d'actionnaires | 29               |

### **3.6 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

|   | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation                       | 42 125                   | 17 024                   |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | <2 744>                  | <2 001>                  |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -                        | -                        |
|   | <b><u>39 381</u></b>     | <b><u>15 023</u></b>     |

#### **4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|            | <b><u>Période du<br/>01/10/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> |
|------------|---|---|---|---|
| Dividendes | 2 401   | 41 671  | 1 492   | 21 552  |
|            | <b>2 401</b>  | <b>41 671</b>   | <b>1 492</b>  | <b>21 552</b>   |

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|                          | <b><u>Période du<br/>01/10/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> |
|--------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts sur BTA         | 8 232   | 32 659  | 8 956   | 11 918  |
| Intérêts sur obligations | 656   | 3 046   | 666   | 4 583   |
|                          | <b>8 888</b>  | <b>35 705</b>   | <b>9 622</b>  | <b>16 501</b>   |

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|                                    | <b><u>Période du<br/>01/10/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2021 au<br/>31/12/2021</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/10/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> | <b><u>Période du<br/>01/01/2020 au<br/>31/12/2020</u></b> |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| Intérêts sur dépôt à vue           | 1 750   | 6 928   | 1 876   | 13 983  |
| Intérêts sur billets de trésorerie | -   | -   | 2 221   | 15 057  |
|                                    | <b>1 750</b>  | <b>6 928</b>  | <b>4 097</b>  | <b>29 040</b>   |

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|                              | <u>Période du</u><br><u>01/10/2021 au</u><br><u>31/12/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021 au</u><br><u>31/12/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/10/2020 au</u><br><u>31/12/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020 au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------------------------|--|--|--|--|
| Rémunération du distributeur | 3 863  | 16 802   | 4 692  | 21 154   |
| Rémunération du gestionnaire | 1 656  | 7 201  | 2 012  | 9 067  |
| Rémunération du dépositaire  | 1 500  | 5 950  | 1 496  | 5 950  |
|                              | <b>7 019</b>   | <b>29 953</b>  | <b>8 200</b>   | <b>36 171</b>  |

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

|                                    | <u>Période du</u><br><u>01/10/2021 au</u><br><u>31/12/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2021 au</u><br><u>31/12/2021</u> | <u>Période du</u><br><u>01/10/2020 au</u><br><u>31/12/2020</u> | <u>Période du</u><br><u>01/01/2020 au</u><br><u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Honoraires commissaire aux comptes | 1 642  | 6 863  | 1 839  | 7 161  |
| TCL                                | 62   | 2 947  | 1 162  | 3 848  |
| Redevances CMF                     | 456  | 1 947  | 558  | 2 419  |
| Autres Retenues                    | 75   | 269  | 67   | 270  |
| Contribution sociale de solidarité | 50   | 200  | 50   | 200  |
|                                    | <b>2 285</b>   | <b>12 226</b>  | <b>3 676</b>   | <b>13 898</b>  |

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

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

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

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV.

Elle est notamment chargée à ce titre :

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

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

**« FIDELIUM ESSOR »**  
**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR » arrêtés au 31 Décembre 2020 présentant un total bilan de 459 544,222 DT, un actif net de 169 903,135 DT, un résultat déficitaire de -48 909,564 DT et une valeur liquidative de 160,893 DT.

**Opinion sans réserve**

*A notre avis, et compte tenu des éléments probants recueillis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR » arrêtés au 31 décembre 2020 pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.*

**Fondement de l'opinion sans réserve**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section " Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers " du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds Commun de Placement à Risque « FIDELIUM ESSOR » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

## **Observations**

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Comme indiqué au niveau de la note aux états financiers « 4-11 évènements postérieurs à la clôture », et à l'issue des évènements exceptionnels liés à la propagation de la pandémie de COVID-19, l'exploitation du Fonds Commun de Placement à Risque « FIDELIUM ESSOR » s'est poursuivie normalement jusqu'à la date d'arrêté des états financiers, que ce soit, au niveau de la gestion du portefeuille titres du fonds (achat et vente en bourse et placements), au niveau de la gestion des souscriptions et rachats ou au niveau de la tenue de la comptabilité et de la production de la valeur liquidative de manière régulière.
- Comme indiqué au niveau de la note aux états financiers « 4-12 Continuité de l'exploitation », la durée de vie du fonds, étant arrivée à terme, le Conseil d'Administration du gestionnaire « FIDELIUM FINANCE » a décidé de proroger cette durée d'une (01) année supplémentaire une première fois le 18 juin 2020 puis une deuxième et dernière fois le 10 mars 2021. Le Conseil du Marché Financier a été informé de ces décisions.

## **Rapport de gestion**

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilité du gestionnaire pour les états Financiers**

Le gestionnaire du Fonds Commun de Placement à Risque « FIDELIUM ESSOR » est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR ».

### **Responsabilité du commissaire aux comptes**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre

des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

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

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

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

### **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « FIDELIUM ESSOR ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

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

Tunis, le 04 février 2022

---

**Synergie Audit et Conseil**

**Sofiène CHARFI**

**Synergie Audit & Conseil**  
Société d'expertise comptable  
Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts  
Comptables de Tunisie  
Rue El Hassan et El Hussein El Menzah IV  
1004 Tunis  
Tel: 71 236 131 / Fax: 71 750 370

**Bilan**  
**du FCPR "FIDELIUM ESSOR"**  
**Arrêté au 31/12/2020**

|  | Notes | 2020            | 2019            |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif</b>   |       |                 |                 |
| <b>AC 1 - Portefeuille titres</b>                    |       | <b>459 455</b>  | <b>633 950</b>  |
| a) Action, valeurs assimilées et droits rattachés    | 1     | 459 455         | 633 950         |
| b) Obligation et valeurs assimilées                  |       |                 |                 |
| c) Autres valeurs                                    |       |                 |                 |
| <b>AC2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |       | <b>81</b>       | <b>776</b>      |
| a) Placements monétaires                             |       |                 |                 |
| b) Disponibilités                                    | 2     | 81              | 776             |
| <b>AC3 - Créance d'exploitation</b>                  |       |                 |                 |
| <b>AC4 - Autres actifs</b>                           |       | <b>8</b>        | <b>8</b>        |
| a) Débiteurs divers                                  | 3     | 8               | 8               |
| <b>Total Actif</b>                                   |       | <b>459 544</b>  | <b>634 735</b>  |
| <b>Passif</b>  |       |                 |                 |
| <b>PA1 - Opérateurs créditeurs</b>                   | 4     | <b>284 964</b>  | <b>245 702</b>  |
| <b>PA2- Autres créditeurs divers</b>                 | 5     | <b>4 677</b>    | <b>3 057</b>    |
| <b>Total Passif</b>                                  |       | <b>289 641</b>  | <b>248 759</b>  |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |       |                 |                 |
| <b>CP1 - Capital</b>                                 | 6     | <b>690 201</b>  | <b>864 696</b>  |
| <b>CP2 - Sommes distribuables</b>                    | 7     | <b>-520 297</b> | <b>-478 721</b> |
| a) Sommes distribuables des exercices antérieurs     |       | -478 721        | -432 731        |
| b) Sommes distribuables de l'exercice                |       | -41 577         | -45 989         |
| <b>TOTAL ACTIF NET</b>                               |       | <b>169 903</b>  | <b>385 975</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                     |       | <b>459 544</b>  | <b>634 735</b>  |

**Etat de résultat  
du FCPR "FIDELIUM ESSOR"  
Arrêté au 31/12/2020**

|   | Notes | 2020     | 2019    |
|---|-------|----------|---------|
| <b>PR 1- Revenus du portefeuille titres</b>               |       | 0        | 2 058   |
| a) Dividendes   |       |          | 2 058   |
| b) Revenus des obligations et valeurs assimilés           |       |          |         |
| c) Revenus des autres valeurs                             |       |          |         |
| <b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>             |       |          |         |
| Total des revenus des placements                          |       | 0        | 2 058   |
| <b>CH 1 - Charge de gestion des placements</b>            | 8     | -37 562  | -45 470 |
| <b>Revenu net des placements</b>                          |       | -37 562  | -43 412 |
| <b>PR3 - AUTRES PRODUITS</b>                              |       |          |         |
| <b>CH2 - AUTRES CHARGES</b>                               | 9     | -4 015   | -2 577  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                            |       | -41 577  | -45 989 |
| <b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>   |       |          |         |
| <b>SOMME DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE</b>                   |       | -41 577  | -45 989 |
| <b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>   |       | -174 495 | -2 920  |
| Variation des plus (moins) values potentielles sur titres | 10    | -174 495 | -2 920  |
| Plus ou moins values réalisées sur cession des titres     |       |          |         |
| Frais de négociation                                      |       |          |         |
| Effet de modification comptable                           |       |          |         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                         |       | -216 072 | -48 910 |

**Etat de variation de l'Actif Net  
du FCPR "FIDELIUM ESSOR"  
Arrêté au 31/12/2020**

|  | Notes | 2020            | 2019           |
|--|-------|-----------------|----------------|
| <b>AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b> |       | <b>-390 568</b> | <b>-48 910</b> |
| a) Résultat d'exploitation   |       | -216 072        | -45 989        |
| b) Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres              |       | -174 495        | -2 920         |
| c) Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                    |       |                 | 0              |
| d) Frais de négociation  |       |                 | 0              |
| <br><b>AN2- Distributions de dividendes</b>                                  |       |                 |                |
| <br><b>AN3- Transaction sur le capital</b>                                   |       |                 |                |
| a) Souscriptions   |       |                 |                |
| Capital  |       |                 |                |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice                    |       |                 |                |
| Régularisation des sommes distribuables                                      |       |                 |                |
| Droit d'entrée   |       |                 |                |
| <br>b) Rachats   |       |                 |                |
| Capital  |       |                 |                |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice                    |       |                 |                |
| Régularisation des sommes distribuables                                      |       |                 |                |
| Droit de sortie  |       |                 |                |
| <br><b><u>Variation de l'Actif Net</u></b>                                   |       | <b>-390 568</b> | <b>-48 910</b> |
| <br><b>AN4- ACTIF NET</b>  |       |                 |                |
| a) En début de l'exercice  |       | 385 975         | 434 885        |
| b) En fin de l'exercice  |       | 169 903         | 385 975        |
| <br><b>AN5- NOMBRE DE PARTS</b>  |       | <b>1 056</b>    | <b>1 056</b>   |
| a) En début de l'exercice  |       | 1 056           | 1 056          |
| b) En fin de l'exercice  |       | 1 056           | 1 056          |
| <br><b>VALEUR LIQUIDATIVES PAR PART</b>                                      |       | <b>161</b>      | <b>366</b>     |
| <br><b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL</b>                                     |       | <b>-55,98%</b>  | <b>-11,25%</b> |

## 1. Présentation de FIDELIUM ESSOR

FIDELIUM ESSOR est un fond commun de placement à risque au capital de 1 056.000 DT divisé en 1 056 parts d'une valeur de 1.000 DT chacune. Agréé par le CMF sous le n° 06-2008 du 31 Mars, il est de droit tunisien.

### a. Objet social

Le fonds de placement à risque **FIDELIUM ESSOR** est un fonds de placement qui a principalement pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises qui réalisent les projets prévus à l'article 21 de la loi n° 88-92 du 2 Aout 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995.

### b. Répartition du capital

Le capital de **FIDELIUM ESSOR (FCPR)** se répartit comme suit :

| <b>Souscripteur</b>              | <b>Nombre<br/>De parts</b> | <b>Catégorie<br/>de part</b> | <b>Souscription<br/>en valeur (DT)</b> |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|
| Société Tunisienne de Banque STB | 500                        | A                            | 500.000                                |
| Banque Nationale Agricole BNA    | 300                        | A                            | 300.000                                |
| Société CAB DEPHAR               | 250                        | A                            | 250.000                                |
| Société SEDERHO                  | 3                          | B                            | 3.000                                  |
| Amel Ben Daly Hassan             | 3                          | B                            | 3.000                                  |
| <b><u>Total</u></b>              | <b><u>1 056</u></b>        |                              | <b><u>1 056.000</u></b>                |

## 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'Arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

### **3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers 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 :

#### **a. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

#### **b. Evaluation des placements en actions cotées et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

#### **c. Evaluation des placements en actions non cotés**

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur conformément aux normes internationales et aux directives de « l'International Private Equity and Venture Capital Valuation Guide Lines ». La méthodologie de valorisation appliquée dépend de l'actif sous-jacent et sera calculée selon différentes approches : le coût d'une transaction récente, les multiples boursiers, la valeur comptable nette, la méthode Discounted Cash-Flow ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation.

#### **d. Evaluation des titres OPCVM**

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

#### e. 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 l'exercice.

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

#### 4. Notes sur les éléments du bilan et l'état de résultat

##### 1 Note sur le portefeuille-titres (en DT)

| Désignation du titre  | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 |
|---|----------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Action, valeurs assimilées et droits rattachés</b>                     |                | <b>629 262</b>     | <b>633 950</b>       | <b>629 262</b>     | <b>459 455</b>       |
|   |                |                    |                      |                    |                      |
| <b>Action, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote</b>     |                | <b>64 262</b>      | <b>68 950</b>        | <b>64 262</b>      | <b>51 455</b>        |
| <b>Actions</b>  |                | <b>63 473</b>      | <b>68 508</b>        | <b>63 473</b>      | <b>51 109</b>        |
| Action société Modern leasing   | 692            | 6 665              | 1 211                | 6 665              | 920                  |
| Action société UIB  | 2 940          | 56 808             | 67 297               | 56 808             | 50 189               |
| <b>Droits</b>   | <b>692</b>     | <b>789</b>         | <b>443</b>           | <b>789</b>         | <b>346</b>           |
| DA Modern leasing   | 692            | 789                | 443                  | 789                | 0                    |
| <b>Action, valeurs assimilées et droits rattachés non admis à la cote</b> | <b>28 150</b>  | <b>565 000</b>     | <b>565 000</b>       | <b>565 000</b>     | <b>408 000</b>       |
| <b>Actions</b>  |                |                    |                      |                    |                      |
| SOHEF   | 1 250          | 125 000            | 125 000              | 125 000            | 31 500               |
| TUNISIE TUBES   | 1 250          | 125 000            | 125 000              | 125 000            | 31 500               |
| GALENICA  | 12 500         | 125 000            | 125 000              | 125 000            | 150 000              |
| GREEN FRUITS  | 12 500         | 125 000            | 125 000              | 125 000            | 125 000              |
| SIP   | 650            | 65 000             | 65 000               | 65 000             | 70 000               |
| <b>Droits</b>   |                |                    |                      |                    |                      |
| <b>Autres valeurs</b>   |                |                    |                      |                    |                      |
| Titres des OPCVM  |                |                    |                      |                    |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                | <b>629 262</b>     | <b>633 950</b>       | <b>629 262</b>     | <b>459 455</b>       |

Les titres GALENICA, SIP et GREEN FRUITS sont évalués sur la base des négociations et des accords de rachats faits avec les promoteurs.

En l'absence de situations auditées et au vu de la détérioration continue de la situation de ces entreprises, il a été jugé logique d'appliquer une décote de 75 % sur le prix d'acquisition des titres SOHEF et TUNISIE TUBES et de les évaluer à 31250 DT.

## **2 Note sur les disponibilités (en DT)**

|   | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---|-------------|-------------|
| Avoir en banque                           | 81          | 776         |
| Somme à décaisser (Erreur de prélèvement) |             | 0           |
| <b>Total</b>                              | <b>81</b>   | <b>776</b>  |

## **3 Note sur les autres actifs (en DT)**

|                  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|------------------|-------------|-------------|
| Débiteurs divers | 8           | 8           |
| <b>Total</b>     | <b>8</b>    | <b>8</b>    |

## **4 Note sur les opérateurs créditeurs (en DT)**

|                                 | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Gestionnaire                    | 250 100        | 217 894        |
| Compte d'affectation périodique | 13 286         | 8 908          |
| Dépositaire                     | 21 378         | 18 699         |
| CMF                             | 201            | 201            |
| <b>Total</b>                    | <b>284 964</b> | <b>245 702</b> |

## **5 Note sur les autres créditeurs divers (en DT)**

|                                  | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Créditeurs divers                | 4 662        | 3 042        |
| Etat des retenus à la source     |              | 0            |
| Déclarations mensuelles fiscales | 15           | 15           |
| <b>Total</b>                     | <b>4 677</b> | <b>3 057</b> |

## **6 Note sur le capital (en DT)**

|                                    | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Souscriptions réalisées            | 1 056 000      | 1 056 000      |
| Nombre de parts                    | 1 056          | 1 056          |
| Nombre de porteurs de parts        | 5              | 5              |
| Sommes non distribuables           | -365 799       | -191 304       |
| Variation des +/- values           | -174 495       | 4 689          |
| plus /- values réalisées sur titre | -169 736       | -174 336       |
| Frais de négociation               | -21 568        | -21 657        |
| <b>Capital au 31/12/2019</b>       | <b>690 201</b> | <b>864 696</b> |
| Nombre de parts                    | 1 056          | 1 056          |
| Nombre de porteurs de parts        | 5              | 5              |

### 7 Note sur les sommes distribuables (en DT)

|                      | 2020            | 2019            |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Exercices antérieurs | -478 721        | -432 731        |
| Exercice 2019        | -41 577         | -45 989         |
| <b>Total</b>         | <b>-520 297</b> | <b>-478 721</b> |

### 8 Note sur les charges de gestion des placements (en DT)

|                         | 2020          | 2019          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Commission gestionnaire | 32 206        | 37 458        |
| Commission dépositaire  | 5 356         | 8 012         |
| <b>Total</b>            | <b>37 562</b> | <b>45 470</b> |

### 9 Note sur les autres charges (en DT)

|                                 | 2020         | 2019         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Services bancaires et assimilés | 162          | 155          |
| Commissaire aux comptes         | 3 405        | 2 047        |
| Autres impôts et taxes          | 165          | 165          |
| Publicités et publications      | 283          | 201          |
| Frais TSB                       |              | 0            |
| Pénalités de retard             |              | 10           |
| <b>Total</b>                    | <b>4 015</b> | <b>2 577</b> |

### 10 Note sur la variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres

|                               | Cout d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | Plus ou moins-values potentielles | Plus ou moins-values potentielles de 2019 | Variation des plus ou moins-values potentielles |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|---|---|
| Titres cotés                  | 64 262             | 51 455               | -12 807                           | 4 689                                     | -17 495   |
| Titres de placement non cotés | 565 000            | 408 000              | -157 000                          | 0   | -157 000  |
| Titres SICAV                  |                    |                      |                                   |   |   |
| FCP AAA                       |                    |                      |                                   |   |   |
| <b>Total</b>                  | <b>629 262</b>     | <b>459 455</b>       | <b>-169 807</b>                   | <b>4 689</b>                              | <b>-174 495</b>                                 |

## **11 Evènements postérieurs à la clôture**

A l'issue des évènements exceptionnels liés à la propagation de la pandémie de COVID-19, l'exploitation du Fonds Commun de Placement à Risque « FIDELIUM ESSOR » s'est poursuivie normalement jusqu'à la date d'arrêté des états financiers, que ce soit, au niveau de la gestion du portefeuille titres du fonds (achat et vente en bourse et placements), au niveau de la gestion des souscriptions et rachats ou au niveau de la tenue de la comptabilité et de la production de la valeur liquidative de manière régulière.

## **12 Continuité de l'exploitation**

La durée de vie du fonds, étant arrivée à terme, le Conseil d'Administration du gestionnaire « FIDELIUM FINANCE » a décidé de proroger cette durée d'une (01) année supplémentaire une première fois le 18 juin 2020 puis une deuxième et dernière fois le 10 mars 2021. Le Conseil du Marché Financier a été informé de ces décisions.