

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **653 105 352** dinars, un actif net de **651 153 107** dinars et un bénéfice de la période de **9 506 738** dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ».

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV » arrêtés au 30 Juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE 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. 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 points.

Tunis, le 31 Juillet 2023

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	428 750 358	404 833 982	458 799 208
Obligations et valeurs assimilées		424 370 673	397 502 066	453 440 676
Titres des Organismes de Placement Collectif		4 379 684	7 331 916	5 358 532
Placements monétaires et disponibilités		211 577 632	297 320 908	208 332 869
Placements monétaires	5	211 576 599	297 319 783	208 332 295
Disponibilités		1 033	1 125	575
Créances d'exploitation	6	12 777 362	1 635 727	0
TOTAL ACTIF		653 105 352	703 790 617	667 132 077
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	1 592 104	1 791 159	1 745 646
Autres créditeurs divers	8	360 141	392 195	2 349 645
TOTAL PASSIF		1 952 245	2 183 354	4 095 291
ACTIF NET				
Capital	9	632 680 034	685 874 689	631 242 918
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0	0
Sommes distribuables de la période		18 473 073	15 732 574	31 793 868
ACTIF NET		651 153 107	701 607 263	663 036 786
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		653 105 352	703 790 617	667 132 077

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		Période du 01/04/ au 30/06/2023	Période du 01/01/ au 30/06/2023	Période du 01/04/ au 30/06/2022	Période du 01/04/ au 30/06/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres			15 487			
	10	7 865 631	906	6 367 568	12 154 509	25 139 172
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 668 964	15 291 239	6 150 314	11 937 255	24 921 918
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		196 667	196 667	217 254	217 254	217 254
Revenus des placements monétaires	11	3 605 218	7 174 676	4 211 846	8 278 717	18 394 195
Intérêts des certificats de dépôt		840 101	1 653 299	1 376 868	2 775 248	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue		75 407	128 121	99 024	150 231	296 103
Intérêts des bons du trésor à court terme		0	0	34097	94 208	94 208
Intérêts des dépôts à terme		594 350	1 465 400	1 413 657	2 755 446	5 289 833
Intérêts des billets de trésorerie		0	0	0	0	0
Revenus des prises en pension		2 095 360	3 927 856	1 288 199	2 503 583	6 538 821
Autres valeurs		0	0		0	0
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		11 470 849	22 662 582	10 579 414	20 433 225	43 533 368
Intérêts des mises en pensions		0	0	0	0	0
Charges de gestion des placements	12	-1 873 064	-3 794 727	-2 107 245	-4 131 897	-8 311 420
REVENU NET DES PLACEMENTS		9 597 785	18 867 855	8 472 168	16 301 329	35 221 947
Autres produits		0	1 631	0	0	0
Autres charges	13	-165 246	-378 024	-224 710	-430 103	-900 063
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 432 539	18 491 462	8 247 458	15 871 226	34 321 884
Régularisation du résultat d'exploitation		299 721	-18 389	-153 244	-138 652	-2 528 016
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 732 260	18 473 073	8 094 215	15 732 574	31 793 868
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-299 721	18 389	153 244	138 652	2 528 016
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-825 326	-509 110	-1 636 223	-1 514 595	-3 956 476
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		899 525	909 771	1 007 518	1 652 738	4 851 872
RESULTAT NET DE LA PERIODE		9 506 738	18 892 124	7 618 754	16 009 369	35 217 279

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	9 506 738	18 892 124	7 618 754	16 009 369	35 217 279
Résultat d'exploitation	9 432 539	18 491 462	8 247 458	15 871 226	34 321 884
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-825 326	-509 110	-1 636 223	-1 514 595	-3 956 476
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	899 525	909 771	1 007 519	1 652 738	4 851 872
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 480 562	-30 775 804 -	1 382 888	22 644 424 -	35 133 965
Souscriptions					
Capital	143 479 868	243 070 065	170 367 721	318 954 886	545 306 878
Régularisation des sommes non distribuables	7 312 026	13 789 604	6 358 109	14 669 080	24 848 520
Régularisation des sommes distribuables	3 552 154	4 253 399	3 117 510	3 953 919	12 530 282
Rachats					
Capital	-138 551 405	-272 345 807	-171 554 486	-297 160 337	-576 476 214
Régularisation des sommes non distribuables	-7 059 649	-15 271 277	-6 400 987	-13 680 553	-26 285 131
Régularisation des sommes distribuables	-3 252 433	-4 271 788	-3 270 754	-4 092 571	-15 058 298
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 987 300	-11 883 680	6 235 866	38 653 792	83 315
En début de période	636 165 807	663 036 786	695 371 398	662 953 470	662 953 470
En fin de période	651 153 107	651 153 107	701 607 263	701 607 263	663 036 786
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	5 710 584	6 037 742	3 289 769	3 174 801	3 174 801
En fin de période	5 757 724	5 757 724	3 283 832	3 283 832	6 037 742
VALEUR LIQUIDATIVE	113,092	113,092	213,655	213,655	109,815
TAUX DE RENDEMENT	1,52%	2,98%	1,08%	2,32%	5,18%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

« TUNISIE SICAV » est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

« TUNISIE SICAV » 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, « TUNISIE 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 financière de « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT », « AMEN BANK » étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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 de 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.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

3.3 Evaluation des titres OPCVM

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

3.4 Evaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

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

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

3-6 Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- Titres reçus en Pension

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 428 750 358 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de l'actif net
	Obligations et valeurs assimilées		408 607 862	424 370 673	65,17%
	Obligations des sociétés		85 622 295	85 324 113	13,10%
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	15 000	375 000	377 352	0,06%
TN0007780026	ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2,20%	20 000	400 000	430 926	0,07%
TN0007780067	ABC 2020-1 CA TF	25 000	1 000 000	1 002 164	0,15%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	88 000	1 756 480	1 854 096	0,28%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV	10 000	1 000 000	1 013 810	0,16%
TN0003400348	AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	702 377	725 365	0,11%
TN0003400355	AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	53 160	55 823	0,01%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	8 000	288 000	290 211	0,04%
TN0003600582	ATB SUB 09 TR. B L. B2	20 000	799 400	803 733	0,12%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	8 000	320 000	327 207	0,05%
TN0004700704	ATL 2017-1 C TF 7,80%	30 000	600 000	611 048	0,09%
TN0007190143	ATL 2018-1 CAT. B TMM+2,20%	25 000	500 000	537 064	0,08%
TN0002102101	ATL 2019-1 CA TF	2 000	80 000	84 210	0,01%
TN0002102093	ATL 2020-1 CA TF	10 000	600 000	634 947	0,10%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 CAT A 5ANS TF 9,60%	20 000	1 600 000	1 656 895	0,25%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	20 000	2 000 000	2 058 455	0,32%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-C 7,85%	20 000	400 000	408 236	0,06%
	BATAM 2001	8 000	800 000	0	0,00%
	BATAM 2002	5 000	465 000	0	0,00%
	BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0,00%
TN0001900844	BH 2009	75 000	1 147 500	1 171 760	0,18%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CA C TF	30 000	3 000 000	3 152 581	0,48%
TN0001901073	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF	10 000	200 000	204 240	0,03%
TN0001901081	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV	15 000	300 000	306 100	0,05%
TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	400 000	40 072 000	40 337 392	6,19%
TN0003100764	BNA SUB 2018 1 CAT A TV TMM+2,00%	25 000	500 000	533 803	0,08%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	20 000	132 400	133 728	0,02%
TN0001300607	BTE 2010 B	25 900	1 036 000	1 074 124	0,16%
TN0001300623	BTE 2011 B	30 000	1 350 000	1 376 265	0,21%
TN0004620134	BTK 2009 CAT.C	15 000	199 350	203 878	0,03%
TN0004620142	BTK 2009 CAT.D	8 500	297 500	302 268	0,05%
TN0007340078	SERVICOM 2016 (*)	3 000	210 000	0	0,00%
TN0002600997	STB 2008/1	11 250	70 313	70 962	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	27 000	337 500	343 899	0,05%
TN0002601045	STB 2010/1	50 000	664 500	672 227	0,10%
TN0002101962	TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80%	30 000	600 000	602 455	0,09%
TN0002102069	TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60	20 000	400 000	415 334	0,06%
TN0002101939	TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	3 600	71 656	73 278	0,01%
TN0002102101	TLF 2019-1 CA TF	23 783	475 660	476 016	0,07%
TN0002102135	TLF 2020-1 CA TF	26 820	1 072 800	1 082 048	0,17%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	31 800	1 908 000	1 939 149	0,30%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 CA TF	50 000	4 000 000	4 070 505	0,63%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 CA TF	30 000	3 000 000	3 166 356	0,49%

TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 CA TV	10 000	1 000 000	1 056 787	0,16%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	20 000	2 000 000	2 029 978	0,31%
TN0002102143	TLF SUBORDONNE 2020 -TF-	3 900	234 000	242 043	0,04%
TNZSBU7F6WY7	TLF SUBORDONNE 2021 -TF-	30 000	2 400 000	2 526 815	0,39%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	30 000	398 700	415 521	0,06%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	50 000	1 750 000	1 828 329	0,28%
TN0003900263	UIB 2011/1 TR B	30 000	1 350 000	1 407 601	0,22%
TN0007200181	WIFAK BANK 2019-1 CB TF	5 000	100 000	100 023	0,02%
	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	11 000	1 100 000	1 137 105	0,17%
	Obligations de L'ETAT		268 885 052	280 419 831	43,07%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014-C-6,35%	145	1 731	1 805	0,00%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	445 000	44 500 000	47 632 800	7,32%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF	350 000	35 000 000	35 696 395	5,48%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	390 000	39 000 000	41 324 357	6,35%
TNQVHB5WZ2K2	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF	200 000	20 000 000	20 065 578	3,08%
TN0OU20VQYS5	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	300 000	30 000 000	30 101 953	4,62%
TNZBXQU5RZ91	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	24 722	236 322	250 389	0,04%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	230 000	23 000 000	24 002 573	3,69%
TN5QHXZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	70 000	7 000 000	7 348 154	1,13%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	231 470	23 147 000	24 513 142	3,76%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	200 000	20 000 000	21 223 430	3,26%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	160000	16 000 000	16 741 699	2,57%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	110000	11000000	11 517 556	1,77%
	Bons du trésor assimilables		54 100 514	58 626 729	9,00%
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6,00%	630	560 070	623 956	0,10%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6,30%	20 080	18 642 056	19 863 874	3,05%
TN0008000598	BTA 12 JANVIER 2024 6,00%	15 360	14 446 301	15 619 990	2,40%
TN0008000630	BTA 12/10/2023 6,00%	13 690	12 516 026	14 090 667	2,16%
TN0008000580	BTA 14 OCTOBRE 2026 6,30%	2 500	2 300 000	2 520 611	0,39%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6,60%	5 999	5 636 061	5 907 632	0,91%
	Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées				
	Titres d'OPCVM		4 356 170	4 379 684	0,67%
TN0007150014	SICAV ENTREPRISE		854 965	854 288	0,13%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE		2 996 845	2 945 661	0,45%
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIR		504 359	579 735	0,09%
	TOTAL		412 964 031	428 750 358	65,84%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				65,65%

* Voir note 6

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 211 576 599 dinars et se détaille comme suit :

	Désignation du titre	Valeur Nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de l'actif net
	Dépôts à vue		17 801 161	17 875 142	2,75%
	AMEN BANK SIEGE		12 763 914	12 811 708	1,97%
	AMEN BANK		5 037 248	5 063 435	0,78%
	Dépôts à terme		47 308 000	47 642 346	7,32%
	BIAT au 02/06/2023 à 9,00% pour 94 jours		4 500 000	4 525 742	0,70%
	BIAT au 06/06/2023 à 9,00% pour 92 jours		322 000	323 588	0,05%
	BIAT au 13/06/2023 à 9,00% pour 92 jours		8 684 000	8 714 834	1,34%
	BIAT au 15/06/2023 à 9,00% pour 92 jours		278 000	278 877	0,04%
	BIAT au 20/06/2023 à 9,00% pour 104 jours		20 000	20 043	0,00%
	BIAT au 21/06/2023 à 9,00% pour 103 jours		10 000 000	10 019 726	1,54%
	BIAT au 22/06/2023 à 9,00% pour 102 jours		89 000	89 158	0,01%
	BIAT au 26/06/2023 à 9,00% pour 98 jours		1 694 000	1 695 671	0,26%
	BIAT au 30/06/2023 à 9,00% pour 94 jours		20 000	20 004	0,00%
	BIAT au 03/05/2023 à 9,01% pour 96 jours		500 000	505 826	0,08%
	BIAT au 17/05/2023 à 9,01% pour 110 jours		17 000	17 151	0,00%
	BIAT du 23/05/2023 à 9,01% pour 92 jours		5 501 000	5 543 367	0,85%
	BIAT au 25/05/2023 à 9,01% pour 102 jours		34 000	34 248	0,01%
	BIAT au 30/05/2023 à 9,01% pour 92 jours		5 000 000	5 031 597	0,77%
	BIAT au 27/03/2023 à 9,02% pour 99 jours		5 515 000	5 619 670	0,86%
	BIAT au 30/03/2023 à 9,02% pour 96 jours		2 550 000	2 596 884	0,40%
	BIAT au 04/04/2023 à 9,05% pour 91 jours		33 000	33 576	0,01%
	BIAT au 14/04/2023 à 9,05% pour 91 jours		17 000	17 263	0,00%
	BIAT au 25/04/2023 à 9,05% pour 98 jours		34 000	34 452	0,01%
	AB au 21/05/2019 à 10,00% pour 366 jours		900 000	907 693	0,14%
	AB au 22/05/2019 à 10,00% pour 366 jours		800 000	806 663	0,12%
	AB au 23/05/2019 à 10,00% pour 366 jours		800 000	806 312	0,12%
	Certificats de dépôt		86 500 000	86 232 988	13,24%
TNNBIWX5UXH4	AMEN BANK au 21/06/23 à 9,50% pour 40 jours		5 000 000	4 968 664	0,76%
TNQHCEQZNVJ4	AMEN BANK au 25/06/23 à 9,50% pour 40 jours		5 000 000	4 964 486	0,76%
TNN3X37GT0H1	AMEN BANK au 30/06/23 à 9,00% pour 10 jours		5 000 000	4 991 022	0,77%
TNOC4OBPSN86	AMEN BANK au 22/06/23 à 9,00% pour 10 jours		6 500 000	6 498 703	1,00%
TN5XYCQ4T5Q6	AMEN BANK au 27/06/23 à 9,00% pour 10 jours		7 500 000	7 491 022	1,15%
TNOXB63YYDH2	BIAT au 30/06/23 à 9,00% pour 10 jours		10 000 000	9 982 045	1,53%
TNFEM3TMFRT8	BIAT au 22/06/23 à 9,00% pour 20 jours		4 000 000	3 991 244	0,61%
TND2PIS055X6	BIAT au 26/06/23 à 9,00% pour 10 jours		8 000 000	7 992 020	1,23%
TNHY08CFQW20	QNB- TUNISIA au 26/05/23 à 10,01% pour 40 jours		500 000	499 560	0,08%
TNR6ZCQ2H243	QNB - TUNISIA au 02/06/23 à 10,00% pour 40 jours		1 500 000	1 496 374	0,23%
TNJCGJM4TC05	QNB - TUNISIA au 04/05/23 à 10,01% pour 60 jours		10 000 000	9 995 624	1,54%
TN3I02BBFHNO	QNB - TUNISIA au 05/05/23 à 10,01% pour 60 jours		2 000 000	1 998 687	0,31%
TNYP2EH8GCL0	QNB - TUNISIA au 19/06/23 à 9,50% pour 50 jours		3 500 000	3 472 288	0,53%

TNA0MLHMEEZ4	QNB - TUNISIA au 12/05/23 à 9,51% pour 70 jours		3 000 000	2 987 550	0,46%
TNT3DFWXJNR1	QNB - TUNISIA au 19/05/23 à 9,51% 80 jours		3 000 000	2 977 027	0,46%
TNJYCS6NXXZ0	QNB - TUNISIA au 19/05/23 à 9,51% pour 90 jours		3 000 000	2 970 894	0,46%
TN5INDO3JF88	QNB - TUNISIA au 20/06/23 à 10,00% pour 20 jours		3 000 000	2 994 033	0,46%
TNAIN0UMLR48	QNB - TUNISIA au 16/05/23 à 9,51% pour 80 jours		4 000 000	3 971 853	0,61%
TN3OAE1J3014	TSB (STUSID) au 14/06/23 à 10,00% pour 40 jours		2 000 000	1 989 890	0,31%
	Créances sur opérations de pensions livrées	Nombre de BTA	59 504 649	59 826 122	9,19%
	Prise en pension BTA du 26/05/2023 au 03/07/2023, BIAT, taux 9,01%	498	500 943	505 456	0,08%
	Prise en pension BTA du 14/06/2023 au 07/08/2023, BIAT, taux 9,00%	1790	1 600 226	1 607 027	0,25%
	Prise en pension BTA du 22/06/2023 au 12/07/2023, BIAT, taux 9,00%	12 269	11 000 990	11 025 743	1,69%
	Prise en pension BTA du 26/06/2023 au 14/07/2023, BIAT, taux 9,00%	2 229	2 000 714	2 003 215	0,31%
	Prise en pension BTA du 01/06/2023 au 03/07/2023, BIAT, taux 9,00%	26 467	25 000 692	25 188 197	3,87%
	Prise en pension BTA du 31/05/2023 au 07/08/2023, BIAT, taux 9,01%	5 255	5 400 326	5 442 225	0,84%
	Prise en pension BTA du 06/06/2023 au 10/07/2023, BIAT, taux 9,00%	5 889	6 000 117	6 037 617	0,93%
	Prise en pension BTA du 23/06/2023 au 14/07/2023, BIAT, taux 9,00%	8 920	8 000 641	8 016 643	1,23%
	TOTAL		211 113 810	211 576 599	32,49%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				32,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à 12 777 362 dinars contre 1 635 727 dinars au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Ventes titres à encaisser		0	0
Obligations "SERVICOM", échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019 (*)		78 696	78 696
Provision pour dépréciation des obligations "SERVICOM"		-78 696	-78 696
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	12 777 362	1 635 727	0
Total	12 777 362	1 635 727	0

(*) : L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1^{er} octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT. L'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA » et ce, à concurrence respectivement de 20.000 actions et 10.000 actions pour TUNISIE SICAV.

Néanmoins, à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé et aucun nantissement n'a été obtenu.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées, en principal et intérêts échus en 2019, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitation » qu'elle a provisionnées en totalité.

En outre, le principal des obligations « SERVICOM 2016 » a été provisionné en totalité.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à 1 592 104 dinars contre 1 791 159 dinars au 30/06/2022 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs Asset Management au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Montant HT	1 574 003	1 706 868	1 725 800
TVA	299 061	400 377	327 902
Total TTC	1 873 064	2 107 245	2 053 701
Retenue à la source	280 960	316 087	308 055
Net à payer	1 592 104	1 791 159	1 745 646

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 360 141 dinars contre 392 195 dinars au 30/06/2022, et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Redevance CMF	52 376	58 922	57 638
Retenues à la source sur commissions	262 006	316 087	308 055
TCL à payer	38 689	10 139	9 401
Achats titres à payer	6 839	6 839	6 839
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	0	0	1 967 403
Autres	231	209	309
Total	360 141	392 195	2 349 645

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2023 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2022

Montant	631 242 918
Nombre de titres	6 037 742
Nombre d'actionnaires	10 465

Souscriptions réalisées

Montant	243 070 065
Nombre de titres émis	2 324 928
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 008

Rachats effectués

Montant	- 272 345 807
Nombre de titres rachetés	-2 604 946
Nombre d'actionnaires sortants	-869

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-509 110
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	909 771
Régularisation des sommes non distribuables	-7 139
Résultats antérieurs incorporés au capital	31 793 868
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	-1 474 534

Capital au 30/06/2023

Montant	632 680 034
Nombre de titres	5 757 724
Nombre d'actionnaires	10 604

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élève à 7 865 631 dinars pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023, contre 6 367 568 dinars pour même période de l'exercice 2022, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- Intérêts	1 800 068	3 568 600	5 047 243	10 055 980	4 275 778
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	5 868 896	11 722 639	1 103 071	1 881 275	20 646 140
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs					
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	196 667	196 667	217 254	217 254	217 254
Total	7 865 631	15 487 906	6 367 568	12 154 509	25 139 172

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à 3 605 218 dinars, contre 4 211 846 dinars pour même période de l'exercice 2022 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2023 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les bons de trésor à court terme et les prises en pension qui se détaille ainsi :

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des certificats de dépôt	840 101	1 653 299	1 376 868	2 775 248	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue	75 407	128 121	99 024	150 231	296 103
Intérêts des BTCT	0	0	34 097	94 208	94 208
Intérêts des dépôts à terme	594 350	1 465 400	1 413 657	2 755 446	5 289 833
Intérêts des billets de trésorerie	0	0	0	0	0
Revenus des prises en pension	2 095 360	3 927 856	1 288 199	2 503 583	6 538 821
Total	3 605 218	7 174 676	4 211 846	8 278 717	18 394 195

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à 1 873 064 dinars, contre 2 107 245 dinars pour la même période de l'exercice 2022 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs Asset Management au titre du deuxième trimestre 2023.

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Année 2022
Rémunération du Gestionnaire	468 266	948 682	2 107 245	4 131 897	8 311 420
Rémunération du Distributeur	1 404 798	2 846 045	0	0	0
Total	1 873 064	3 794 727	2 107 245	4 131 897	8 311 420

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à 165 246 dinars, contre 224 710 dinars pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Année 2022
Redevance CMF	157 391	318 865	177 068	347 197	698 396
TCL	29 419	56 506	27 970	53 287	115 416
Autres	-21 564 (*)	2 653	19 672	29 618	86 251
Total	165 246	378 024	224 710	430 103	900 063

(*) Ceci est dû au reclassement des autres charges relatives à la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 à au poste TCL.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire**

La gestion financière de « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

« TUNISIE VALEURS » et « AMEN BANK » assurent la distribution des titres de « TUNISIE SICAV ». La commission de distribution revenant à « AMEN BANK » est supportée par le gestionnaire.

En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS » perçoit une rémunération de 0.75% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.