TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2023

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 Octobre au 31 Décembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 578 718 912 dinars, un actif net de 577 391 197 dinars et un bénéfice de la période de 9 094 106 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 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 31 Décembre 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 Janvier 2024

Le Commissaire aux Comptes

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	438 145 353	458 799 208
Obligations et valeurs assimilées		420 369 028	453 440 676
Titres des Organismes de Placement Collectif		17 776 325	5 358 532
Placements monétaires et disponibilités		140 573 559	208 332 869
Placements monétaires	5	140 572 419	208 332 295
Disponibilités		1 140	575
Créances d'exploitation	6	0	0
TOTAL ACTIF		578 718 912	667 132 077
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	500 171	1 745 646
Autres créditeurs divers	8	827 544	2 349 645
TOTAL PASSIF		1 327 715	4 095 291
ACTIF NET			
Capital	9	544 990 925	631 242 918
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de la période		32 400 272	31 793 868
ACTIF NET		577 391 197	663 036 786
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		578 718 912	667 132 077

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
	Note				
Revenus du portefeuille-titres	10	7 512 612	30 467 569	7 174 425	25 139 172
Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 512 612	30 270 902	7 174 425	24 921 918
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		0	196 667	0	217 254
Revenus des placements monétaires	11	3 242 257	13 935 875	4 427 986	18 394 195
Intérêts des certificats de dépôt		1 349 172	4 359 758	1 255 752	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue		48 016	274 142	76 655	296 103
Intérêts des bons du trésor à court terme		0	0	0	94 208
Intérêts des dépôts à terme		364 635	2 629 145	909 072	5 289 833
Intérêts des billets de trésorerie		0	0	0	0
Revenus des prises en pension		1 480 434	6 672 830	2 186 506	6 538 821
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		10 754 869	44 403 443	11 602 411	43 533 368
Intérêts des mises en pensions		0	0	0	0
Charges de gestion des placements	12	-1 784 209	-7 458 786	-2 053 701	-8 311 420
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 970 660	36 944 657	9 548 709	35 221 947
Autres produits		0	1 631	0	0
Autres charges	13	-179 175	-742 782	-228 439	-900 063
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 791 485	36 203 506	9 320 271	34 321 884
Régularisation du résultat d'exploitation		-1 839 070	-3 803 234	-1 726 932	-2 528 016
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 952 415	32 400 272	7 593 339	31 793 868
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 839 070	3 803 234	1 726 932	2 528 016
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-903 908	-1 108 744	331 722	-3 956 476
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		1 206 529	2 125 696	0	4 851 872
RESULTAT NET DE LA PERIODE		9 094 106	37 220 458	9 651 992	35 217 279

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	9 094 106	37 220 458	9 651 992	35 217 279
Résultat d'exploitation	8 791 485	36 203 506	9 320 271	34 321 884
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-903 908	-1 108 744	331 722	-3 956 476
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1 206 528	2 125 696	0	4 851 872
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-36 345 118	-122 866 049	-39 606 668	-35 133 965
Souscriptions				
Capital	59 875 605	409 579 470	105 630 929	545 306 878
Régularisation des sommes non distribuables	3 104 435	22 357 996	4 840 064	24 848 520
Régularisation des sommes distribuables	3 276 140	11 530 190	4 884 479	12 530 282
Rachats				
Capital	-92 679 684	-522 835 332	-141 849 367	-576 476 214
Régularisation des sommes non distribuables	-4 806 403	-28 164 949	-6 501 363	-26 285 131
Régularisation des sommes distribuables	-5 115 211	-15 333 424	-6 611 411	-15 058 298
VARIATION DE L'ACTIF NET	-27 251 013	-85 645 591	-29 954 676	83 315
ACTIF NET				
En début de période	604 642 209	663 036 786	692 991 461	662 953 470
En fin de période	577 391 197	577 391 197	663 036 786	663 036 786
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	5 268 233	6 037 742	6 400 120	3 174 801
En fin de période	4 954 467	4 954 467	6 037 742	6 037 742
VALEUR LIQUIDATIVE	116,540	116,540	109,815	109,815
TAUX DE RENDEMENT	1,54%	6,12%	1,42%	5,18%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 de la « 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 31 Décembre 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 31 Décembre 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 31 Décembre 2023 à 438 145 353 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées			405 978 586	420 369 028	72,80%
Obligations des sociétés			89 809 046	91 804 165	15,90%
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	15 000	375 000	387 910	0,07%
TN0007780067	ABC 2020-1 CA TF	25 000	1 000 000	1 046 404	0,18%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	88 000	1 169 520	1 197 158	0,21%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV	10 000	1 000 000	1 057 212	0,18%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	15 000	1 500 000	1 520 430	0,26%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	40 000	4 000 000	4 054 696	0,70%
TN0003400348	AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	349 867	353 767	0,06%
TN0003400355	AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	26 480	26 953	0,00%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	8 000	288 000	301 829	0,05%
TN0003600582	ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	799 400	822 716	0,14%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	8 000	320 000	340 404	0,06%
TN0004700704	ATL 2017-1 C TF 7,8%	30 000	600 000	629 870	0,11%
TN0002102101	ATL 2019-1 CA TF	2 000	40 000	40 264	0,01%
TN0002102093	ATL 2020-1 CA TF	10 000	400 000	406 934	0,07%
TN0002102093	ATL 2020-1 CA TF	20 000	1 600 000	1 718 840	0,30%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	20 000	2 000 000	2 143 145	0,37%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB TF	10 000	1 000 000	1 018 345	0,18%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-C 7,85%	20 000	400 000	420 865	0,07%
	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	570 000	570 066	0,10%
TN0PIDORGAE6	BH SUB 2021-2 CA C TF	30 000	3 000 000	3 044 157	0,53%
TN0001901073	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF	10 000	200 000	212 284	0,04%
TN0001901081	BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV	15 000	300 000	318 500	0,06%
TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	400 000	40 072 000	42 164 660	7,30%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	20 000	132 400	136 604	0,02%
TN0001300607	BTE 2010 B	25 900	906 500	918 790	0,16%
TN0001300623	BTE 2011 B	30 000	1 350 000	1 410 298	0,24%
TN0004620134	BTK 2009 CAT.C	15 000	199 350	211 150	0,04%
TN0004620142	BTK 2009 CAT.D	8 500	297 500	309 287	0,05%
TN0007340078	SERVICOM 2016 (*)	3 000	210 000	0	0,00%
TN0002600997	STB 2008/1	11 250	70 313	73 664	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	27 000	337 500	352 751	0,06%
TN0002601045	STB 2010/1	50 000	664 500	686 444	0,12%
TN0002101962	TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80%	30 000	600 000	621 277	0,11%
TN0002102069	TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60%	20 000	400 000	432 433	0,07%
TN0002101939	TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	3 600	71 656	75 724	0,01%
TN0002102101	TLF 2019-1 CA TF	23 783	475 660	497 824	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 CA TF	26 820	1 072 800	1 132 098	0,20%

TN0002102150	TLF 2021-1 TF	31 800	1 908 000	2 013 584	0,35%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 CA TF	50 000	4 000 000	4 224 944	0,73%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 CA TF	30 000	2 400 000	2 437 770	0,42%
TNR0O99VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	10 000	800 000	813 459	0,14%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	50 000	5 000 000	5 342 363	0,93%
TN0002102143	TLF SUBORDONNE 2020 -TF-	3 900	234 000	251 716	0,04%
TNZSBU7F6WY7	TLF SUBORDONNE 2021 -TF-	30 000	1 800 000	1 825 062	0,32%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	30 000	198 600	202 643	0,04%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	50 000	1 500 000	1 532 223	0,27%
TN0003900263	UIB 2011/1 TR B	30 000	1 200 000	1 221 151	0,21%
TN0007200181	WIFAK BANK 2019-1 CB TF	5 000	100 000	104 246	0,02%
TNR4CLXNS261	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	11 000	1 100 000	1 179 248	0,20%
Obligations de L'ETAT			274 585 052	282 816 878	48,98%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014-C-6,35%	145	1 731	1 857	0,00%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	445 000	44 500 000	46 062 108	7,98%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF	350 000	35 000 000	36 952 636	6,40%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	390 000	39 000 000	39 947 796	6,92%
TNQVHB5WZ2K2	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF	200 000	20 000 000	20 819 726	3,61%
TN0OU20VQYS5	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	300 000	30 000 000	31 333 479	5,43%
TNZBXQU5RZ91	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF	24 722	236 322	242 972	0,04%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	230 000	23 000 000	23 199 627	4,02%
TN5QHxz8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	70 000	7 000 000	7 072 424	1,22%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	231 470	23 147 000	23 645 073	4,10%
TN0JN6PvVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	200 000	20 000 000	20 466 718	3,54%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TF	34 200	3 420 000	3 500 071	0,61%
TN0JN6PvVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TV	22 800	2 280 000	2 332 782	0,40%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	160 000	16 000 000	16 138 450	2,80%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	110 000	11 000 000	11 101 159	1,92%
Bons du trésor assimilables		44 569	41 584 487	45 747 985	7,92%
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6,00%	630	560 070	647 518	0,11%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6,3%	20 080	18 642 056	20 471 494	3,55%
TN0008000598	BTA 12 JANVIER 2024 6,00%	15 360	14 446 301	16 070 356	2,78%
TN0008000580	BTA 14 OCTOBRE 2026 6,30%	2 500	2 300 000	2 468 032	0,43%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6,60%	5 999	5 636 061	6 090 585	1,05%
Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées			0	0	0,00%
Titres d'OPCVM			17 469 114	17 776 325	3,08%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE	11 764	1 226 726	1 248 019	0,22%
TN7PM93UZP50	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	98 350	15 738 029	15 930 143	2,76%
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	5 300	504 359	598 163	0,10%
TOTAL			423 447 700	438 145 353	75,88%
Pourcentage par rapport au total des actifs					75,71%

* Voir note 6

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 140 572 419 dinars et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Valeur Nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de l'actif net
Dépôts à vue			14 273 761	14 318 760	2,48%
	Amen Bank Place Pasteur		8 802 598	8 831 462	1,53%
	Amen Bank siège		5 471 163	5 487 298	0,95%
Dépôts à terme					
			18 540 000	18 693 707	3,24%
	BIAT au 20/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		433 000	434 024	0,08%
	Amen Bank au 22/05/2019 à 10% pour 1825 jours		800 000	838 926	0,15%
	BIAT au 04/10/2023 à 9,00% pour 103 jours		46 000	46 808	0,01%
	BIAT au 25/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		6 736 000	6 745 291	1,17%
	BIAT au 10/10/2023 à 9,00% pour 97 jours		107 000	108 752	0,02%
	BIAT au 13/12/2023 à 8,99% pour 91 jours		2 513 000	2 522 408	0,44%
	BIAT au 30/10/2023 à 9,00% pour 91 jours		20 000	20 249	0,00%
	BIAT au 22/12/2023 à 8,99% pour 90 jours		4 000 000	4 007 882	0,69%
	Amen Bank au 21/05/2019 à 10,00% pour 1825 jours		900 000	943 989	0,16%
	BIAT au 28/12/2023 à 8,99% pour 90 jours		2 179 000	2 180 717	0,38%
	BIAT au 20/10/2023 à 9,00% pour 94 jours		6 000	6 086	0,00%
	Amen Bank au 23/05/2019 à 10,00% pour 1825 jours		800 000	838 575	0,15%
Certificats de dépôt			67 000 000	66 828 882	11,57%
TN0EFS2SCF62	QNBT au 27/11/23 à 9,99% pour 50 jours		500 000	498 358	0,09%
TN0EX0SI5A10	QNBT au 14/12/23 à 9,49% pour 20 jours		2 500 000	2 498 951	0,43%
TN31QR4OMMA1	QNBT au 25/12/23 à 9,49% pour 10 jours		6 500 000	6 495 898	1,13%
TN3RJ7NG35Q0	QNBT au 22/12/23 à 9,49% pour 20 jours		4 500 000	4 490 560	0,78%
TN60XZ0HMYT3	QNBT au 26/12/23 à 9,49% pour 10 jours		3 000 000	2 997 476	0,52%
TN71XSMCH5J3	QNBT au 29/12/23 à 9,99% pour 20 jours		2 500 000	2 490 617	0,43%
TNAUB1NGUO20	QNBT au 21/12/23 à 9,49% pour 20 jours		1 000 000	998 112	0,17%
TNB7CI5UJMB4	QNBT au 22/12/23 à 9,99% pour 20 jours		3 000 000	2 993 377	0,52%
TNCQIG7E3VL1	QNBT au 13/12/23 à 9,99% pour 30 jours		500 000	498 789	0,09%
TNECLBVSKD38	QNBT au 25/12/23 à 9,99% pour 10 jours		500 000	499 668	0,09%
TNG0DSRSCSH0	QNBT au 29/12/23 à 9,99% pour 10 jours		7 000 000	6 989 152	1,21%
TNGQZPCIKCQ0	AB au 22/12/2023 à 9,89% pour 40 jours		7 500 000	7 451 087	1,29%
TNHGU7J4DB42	QNBT au 28/12/23 à 9,49% pour 20 jours		1 500 000	1 494 965	0,26%
TNIRA7F9I7Y5	QNBT au 20/12/23 à 9,49% pour 20 jours		10 500 000	10 482 378	1,82%
TNJWRESCFL71	QNBT au 26/12/23 à 9,99% pour 90 jours		500 000	490 903	0,09%
TNM1MURYKLB6	QNBT au 08/12/23 à 9,99% pour 20 jours		1 500 000	1 494 730	0,26%
TNS3TAASJQS6	QNBT au 20/12/23 à 9,99% pour 20 jours		3 500 000	3 493 818	0,61%
TNEVVJ7E6873	BIAT au 14/12/23 à 8,99% pour 40 jours		500 000	497 824	0,09%
TN8HBR4NPGI9	BIAT au 21/12/23 à 8,99% pour 20 jours		5 000 000	4 991 055	0,86%
TN9NADZK5UM3	BIAT au 21/12/23 à 8,99% pour 30 jours		5 000 000	4 981 162	0,86%
Bons de trésor à court terme			0	0	0%
Créances sur opérations de pensions livrées		Nombre	40 502 044	40 731 070	7,05%
	Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 20/12/23 au 10/01/24, taux 8,99%.	9 578	9 000 197	9 027 168	1,56%
	Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 22/12/23 au 12/01/24, taux 8,99%.	9 574	9 000 911	9 023 388	1,56%
	Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 26/12/23 au 27/03/24, taux 8,99%.	3 188	3 000 467	3 004 963	0,52%
	Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 18/12/23 au 09/01/24, taux 8,99%.	6 390	6 000 254	6 021 231	1,04%
	Prise en pension BTA Avril 2024, BIAT du 04/10/23 au 08/01/24, taux 9,00%.	5 915	6 000 152	6 133 655	1,06%
	Prise en pension BTA Avril 2028, BIAT du 21/12/23 au 11/01/24, taux 8,99%.	7 980	7 500 063	7 520 665	1,30%
	TOTAL		140 315 805	140 572 419	24,35%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				24,29%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique affiche un solde nul au 31/12/2023 contre un solde nul au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
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	0	0
Total	0	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 31/12/2023 à 500 171 dinars contre 1 745 646 dinars au 31/12/2022. Elle englobe le montant à payer à « Tunisie Valeurs Asset Management » au titre de la commission de gestion l'année 2023 et se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Montant HT	494 485	1 725 800
TVA	93 952	327 902
Total TTC	588 437	2 053 701
Retenue à la source	88 266	308 055
Net à payer	500 171	1 745 646

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 827 544 dinars contre 2 349 645 dinars au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

	31/12/2023	31/12/2022
Redevance CMF	49 445	57 638
Retenues à la source sur commissions	146 831	308 055
TCL à payer	8 656	9 401
Achats titres à payer	622 102	6 839
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	0	1 967 403
Autres	510	309
Total	827 544	2 349 645

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 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	409 579 470
Nombre de titres	3 917 565
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 184

Rachats effectués

Montant	-522 835 332
Nombre de titres	-5 000 840
Nombre d'actionnaires sortants	-1 503

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 1 108 744
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	2 125 696
Régularisation des sommes non distribuables	-102 585
Résultats antérieurs incorporés au capital	31 793 868
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	- 5 704 368

Capital au 31/12/2023

Montant	544 990 925
Nombre de titres	4 954 467
Nombre d'actionnaires	10 146

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 7 512 612 dinars pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023, contre 7 174 425 dinars pour même période de l'exercice 2022, et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des obligations et valeurs assimilées				
Revenus des obligations				
- Intérêts	1 756 615	6 987 215	1 553 045	4 275 778
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier				
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	5 755 997	23 283 687	5 621 380	20 646 140
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs				
- Dividendes	0	196 667	0	217 254
Total	7 512 612	30 467 569	7 174 425	25 139 172

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 à 3 242 257 dinars, contre 4 427 986 dinars pour même période de l'exercice 2022 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2023 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les bons de trésor à court terme et les prises en pension. Il se détaille ainsi :

	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	1 349 172	4 359 758	1 255 752	6 175 231
Intérêts des dépôts à vue	48 016	274 142	76 655	296 103
Intérêts des BTCT	0	0	0	94 208
Intérêts des dépôts à terme	364 635	2 629 145	909 072	5 289 833
Revenus des prises en pension	1 480 434	6 672 830	2 186 506	6 538 821
Total	3 242 257	13 935 875	4 427 986	18 394 195

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 à 1 784 209 dinars contre 2 053 701 dinars, pour la même période de l'exercice 2022, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs Asset Management au titre du quatrième trimestre de l'année 2023.

	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	446 053	1 864 697	2 053 701	8 311 420
Rémunération du distributeur	1 338 156	5 594 089	0	0
Total	1 784 209	7 458 786	2 053 701	8 311 420

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 à 179 175 dinars, contre 228 439 dinars pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance CMF	149 924	626 750	172 570	698 396
TCL	28 602	112 003	27 917	115 416
Autres	648	4 029	27 952	86 251
Total	179 175	742 782	228 439	900 063

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.