REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°7044 Vendredi 2 février 2024 www.cmf.tn 29ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

AGREMENTS DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP 2

FCP LEPTIS OBLIGATIRE 3

AGREMENT DE NOMINATION D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

LEPTIS ASSET MANAGEMENT 4

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

AeTECH 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 08/01/2024*)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DÉCEMBRE 2023

- **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**
- **SICAV RENDEMENT**

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP
Adresse : Immeuble BTL Boulevard de la Terre
Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 31 janvier 2024, d'agréer la constitution du fonds commun de placement dénommé «**FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP**», promu par la société de gestion LEPTIS ASSET MANAGEMENT et l'ATB, ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie	**:** Obligataire
Type	**:** OPCVM de capitalisation
Montant initial	**:** 100 000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacun
Référence de l'agrément	**:** Agrément n°03-2024 du 31 janvier 2024
Durée de vie	**:** 99 ans
Gestionnaire	**:** LEPTIS ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	**:** ATB
Gestionnaire administratif et comptable	**:** MAXULA BOURSE
Distributeur	**:**LEPTIS ASSET MANAGEMENT et la BANQUE TUNISO-LIBYENNE (BTL)

2024 – AC – 002

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP LEPTIS OBLIGATIRE
Adresse : Immeuble BTL Boulevard de la Terre
Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 31 janvier 2024, d'agréer la constitution du fonds commun de placement dénommé «**FCP LEPTIS OBLIGATIRE**», promu par la société de gestion LEPTIS ASSET MANAGEMENT et l'ATB, ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie	**:** Obligataire
Type	**:** OPCVM de distribution
Montant initial	**:** 100 000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacun
Référence de l'agrément	**:** Agrément n°02-2024 du 31 janvier 2024
Durée de vie	**:** 99 ans
Gestionnaire	**:** LEPTIS ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	**:** ATB
Gestionnaire administratif et comptable	**:** MAXULA BOURSE
Distributeur	**:**LEPTIS ASSET MANAGEMENT et la BANQUE TUNISO-LIBYENNE (BTL)

2024 – AC – 003

AVIS DU CMF

AGREMENT DE NOMINATION D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 31 janvier 2024, d'agréer l'externalisation de la fonction du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de LEPTIS ASSET MANAGEMENT et la désignation de M. Nabil ZRIBI en tant que responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de la société de gestion.

2024 – AC – 004

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

AeTECH

Siège Social : 03, rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Zone Industrielle
Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 4ème trimestre 2023.

(en Dinars)	4T/2023	4T/2022	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022	Var	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	**1 875 170**	**2 033 450**	**6 242 232**	**7 955 547**	**-22%**	**7 955 547**
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS	625 508	734 078	1 426 784	2 410 745	**-41%**	2 410 745
CHIFFRE D'AFFAIRES ADVANCED-e-SERVICES	1 243 280	1 284 447	4 807 066	5 508 880	**-13%**	5 508 880
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6 382	14 925	8 382	35 922	**-**	35 922
CHARGES FINANCIERES NETTES	62 249	114 879	488 343	506 306	**-3,5%**	506 306
CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	**1 938 905**	**1 782 290**	**6 755 197**	**7 709 516**	**-12%**	**7 709 516**
DONT CHARGES DE PERSONNEL	240 940	391 728	1 204 654	1 324 681	**-9%**	1 324 681
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	192 394	284 778	837 994	924 811	**-9%**	924 811
EBITDA	-63 735	251 160	-512 965	246 031		246 031
Marge d'EBITDA	-3%	12%	-8%	3%		3%

Les indicateurs consolidés ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.
Les chiffres au 31/12/2022 et au 30/06/2023 sont audités.

Chiffre d'Affaires :

Au 31/12/2023, le chiffre d'affaires consolidés du groupe "Aetech" s'élève à 6 242mTND en diminution de 22% par rapport à la même période en 2022.

Le chiffre d'affaires de la société "AeTECH" de 1 426mTND, en diminution de 41% par rapport à l'année 2022, cette baisse s'explique par le retard de facturation des projets en cours suite aux nouveaux délais de livraison imposés par les constructeurs et au retard de concrétisation du nouveau bon de commande.

Le chiffre d'affaires de la société "ADVANCED-e-SERVICES" a enregistré une diminution de 13% et passe de 5 508mTND au 31/12/2022 à 4 807mTND au 31/12/2023.

Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation consolidées (hors amortissements et provisions) du groupe "AeTECH" ont enregistré une diminution de 12%, qui passent de 7 709mTND au 31/12/2022 à 6 755mTND au 31/12/2023.

EBITDA :
Au terme de l'année 2023, la marge d'Ebitda est négative et s'établit à -8% contre une marge positive de 3% en 2022.

Charges financières :
Les charges financières nettes consolidées du groupe "AeTECH" ont diminué de 3,5%. Elles sont passées de 506mTND en 2022 à 488mTND en 2023.

2024 – AS – 0110

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	117,139	117,158
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	162,984	163,014
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	133,909	134,687	134,710
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	146,433	146,459
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	139,978	140,000
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	143,261	143,289
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	134,615	134,637
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	54,104	54,113
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	39,630	39,638
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	134,899	134,923
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	118,197	118,218
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	118,021	118,042
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	20,886	20,890
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	143,748	143,772
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	139,756	139,767
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,400	13,401
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	200,585	200,621
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,243	13,244
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	113,486	113,500
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	117,597	117,618
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	16,377	16,380
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	103,259	103,283
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,201	2,205
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	71,666	71,674
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	148,027	147,952
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	107,499	107,251
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	124,931	124,951
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	152,688	152,470
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	583,141	582,670
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	139,340	138,880
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	196,791	196,522
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	102,775	102,430
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	144,525	144,379
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	172,164	172,011
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	156,106	156,304
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	24,223	24,167
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	104,509	104,486
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,075	1,073
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,062	1,060
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 508,589	2 506,707
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	231,980	230,063
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,119	3,120
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	2,790	2,790
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,822	50,774
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,447	1,449
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,212	1,210
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,213	1,211
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	15,068	14,964
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	11,406	11,317
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	14,870	14,815
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 115,675	5 127,384
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	94,943	91,643	91,167
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,204	1,203

	OPCVM DE DISTRIBUTION							
	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
55	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	112,492	113,077	113,095
56	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,715	102,216	102,231
57	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,976	109,615	109,635
58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	106,522	107,141	107,156
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,814	108,483	108,502
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	111,530	112,247	112,262
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	108,204	108,857	108,877
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	105,763	106,419	106,438
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	108,991	109,621	109,640
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	109,856	110,551	110,571
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	107,593	108,184	108,203
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	107,384	108,027	108,046
67	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	106,088	106,771	106,791
68	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	108,299	108,682	108,691
69	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,957	106,533	106,550
70	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	102,982	103,345	103,355
71	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	109,844	110,442	110,459
72	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	105,470	106,062	106,079
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
73	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	115,302	115,735	115,747
74	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	107,664	108,282	108,288
75	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	111,628	112,268	112,287
76	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	107,851	108,570	108,592
77	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 022,076	1 022,263
78	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 003,366	10 005,659
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,235	111,780	111,893
80	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	100,429	100,563
	SICAV MIXTES							
81	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	62,861	59,674	59,559
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	111,593	110,230	110,305
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,940	17,870	17,859
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	329,803	326,023	325,397
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 266,898	2 265,339	2 265,180
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,568	68,910	68,920
87	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,146	55,561	55,559
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	108,631	108,753	108,756
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
89	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,437	11,124	11,086
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	16,704	16,476	16,442
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	17,930	17,002	16,951
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	15,723	15,003	14,958
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,039	102,568	102,688
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	90,783	88,395	88,383
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	94,735	92,470	92,465
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	106,618	106,756
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	100,033	96,621	96,082
98	FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	11,001	10,738	10,672
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	104,393	100,175	99,906
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	78,463	74,361	74,043
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	86,782	86,388
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	124,098	123,098	122,845
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	148,622	148,906
104	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08			156,449	153,888	153,876
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	196,794	192,577	193,194
106	MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	186,237	183,737	184,333
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	181,047	179,680	178,838
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	25,149	24,391	24,355
109	MAC AL HOUDA FCP *	MAC SA	04/10/10	-	-	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	10 866,132	10 850,831	10 845,029
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	138,022	136,672
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	97,599	94,632	94,462
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 947,705	4 815,428	4 839,734
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,736	10,612	10,586
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	173,918	172,305	173,019
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 448,885	11 191,894	11 197,645
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 487,634	10 397,569	10 400,232
118	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	10 761,297	10 798,949	10 807,520
119	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	10 636,069	10 657,703	10 661,743
120	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	10 503,745	10 534,341	10 542,827
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
121	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	126,098	120,799	120,764
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
122	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	1 033,783	999,077	996,121

* OPCVM en liquidation anticipée
** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP
*** La Valeur Liquidative de FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023
**** BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

DERNIERE MISE A JOUR : 08/01/2024

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification de la dénomination sociale de la société « BTK LEASING » en « BTK Leasing & Factoring », 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.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghrebia S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebia Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
42.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
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 de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
46. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
47. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
48. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
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 LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
52. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
53.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
54.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
55. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
56. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
57.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
58. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
59. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
60. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
61.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
64. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

67. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
68. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
69. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
70.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
71. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
75. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
76. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. 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.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybienne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
34. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
35. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
36. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
37. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
38. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
39. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
40.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
41.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
44. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
45. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
46.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
47. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
48.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
49. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
50. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
51.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taîb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
52. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
53. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
54. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
55.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
56. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
58.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
59.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
60.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
61.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211

DERNIERE MISE A JOUR : 08/01/2024

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
64.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
65.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
66.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
67.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
68.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
69.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
70. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
71.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
72. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
73. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
74. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
78. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1ère étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
81.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taîb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
82.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
83.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
84.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
85.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
86.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
91.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
94.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
95. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
96.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
97.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
98.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

99.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
100. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
101. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
102.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
103.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFUL, le Kram, Tunis	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 HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène

25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	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
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
43	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP JASMINS 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
48	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	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
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

55	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
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
69	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
70	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
71	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
74	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis.
75	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
76	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	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
80	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	-	-
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
95	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
100	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
101	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
110	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
111	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
112	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
113	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
114	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

115	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	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
118	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
119	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
120	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) OPCVM en liquidation anticipée
(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF
(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR 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	FCPR 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, 2ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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	FCPR 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-El 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	FCPR 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, 4éme 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	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme 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, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 17 Mars 2023 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, comprenant le bilan au 31 Décembre 2023, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 182.980.671 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1er Octobre 2023 au 31 Décembre 2023 de 2.214.268 dinars.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

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 limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une 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 arrêtés au 31 Décembre 2023 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, 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.

Paragraphes d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3-3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29

août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité. En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 27,04% de l'actif total tandis que le Ratios d'investissements en valeurs mobilières est de 72,96% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

Tunis, le 25 Janvier 2024

Le Commissaire aux Comptes :

Samir Labidi

BILAN

Au 31 Décembre 2023 (Unité : TND)

	Note	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille – titres	***4-1***	***119 421 852***	***129 363 797***
a – Actions et Valeurs assimilées	*4-1-1*	*7 219 814*	*7 357 110*
b - Obligations	*4-1-2*	*92 721 119*	*100 840 623*
c – BTA	*4-1-3*	*19 480 919*	*21 166 064*
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	***4-2***	***63 547 951***	***34 869 570***
a - Placement monétaires	*4-2-1*	*14 074 926*	*10 995 577*
b – Disponibilités	*4-2-2*	*49 473 025*	*23 873 993*
AC 3 - Créances d'exploitation	***4-3***	***10 868***	***3 515***
TOTAL ACTIF		***182 980 671***	***164 236 882***
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	*4-4-1*	*278 347*	*236 256*
PA 2 - Autres créditeurs divers	*4-4-2*	*49 492*	*38 500*
TOTAL PASSIF	***4-4***	***327 839***	***274 756***
ACTIF NET			
CP 1 –Capital	***4-5***	***171 581 154***	***155 022 081***
CP 2 - Sommes distribuables	***4-6***	***11 071 678***	***8 940 045***
a - Sommes distribuable des exercices antérieurs		-	-
b – Résultat distribuable de la période		*11 955 082*	*10 301 886*
c - Régul résultat distribuables de la période		*(883 404)*	*(1 361 841)*
ACTIF NET		***182 652 832***	***163 962 126***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***182 980 671***	***164 236 882***

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01er Octobre au 31 Décembre 2023 ***(Unité : TND)***

		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
PR 1 - Revenus du portefeuille – titres	***5-1***	***1 932 255***	***8 094 012***	***2 146 288***	***8 947 366***
a - Dividendes		-	*461 982*	-	*458 848*
b - Revenus des obligations		*1 671 086*	*6 591 107*	*1 826 968*	*7 156 310*
c - Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier (BTA)		*261 169*	*1 040 923*	*319 320*	*1 332 208*
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***5-2***	***1 422 126***	***5 337 132***	***717 660***	***2 713 155***
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		***3 354 381***	***13 431 144***	***2 863 948***	***11 660 521***
CH 1 - Charges de gestion des placements	***5-3***	*(316 755)*	*(1 240 563)*	*(288 393)*	*(1 154 883)*
REVENU NET DES PLACEMENTS		***3 037 626***	***12 190 581***	***2 575 555***	***10 505 638***
CH 2 - Autres charges	***5-4***	*(60 273)*	*(235 499)*	*(45 914)*	*(203 752)*
RESULTAT D'EXPLOITATION		***2 977 353***	***11 955 082***	***2 529 641***	***10 301 886***
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	***5-5***	***(763 085)***	***(883 404)***	***(836 150)***	***(1 361 841)***
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		***2 214 268***	***11 071 678***	***1 693 491***	***8 940 045***
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		***763 085***	***883 404***	***836 150***	***1 361 841***
* Variation des +/- values potentielles sur titres		*176 941*	*443 749*	*156 039*	*387 124*
* +/- values réalisées sur cession des titres		*65 111*	*(55 693)*	*42 514*	*79 641*
* Frais de négociation de titres		*(2 993)*	*(29 490)*	*(10 446)*	*(36 761)*
RESULTAT NET DE LA PERIODE		***3 216 412***	***12 313 648***	***2 717 748***	***10 731 890***

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01er Octobre au 31 Décembre 2023 ***(Unité : TND)***

	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
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation	***3 216 412***	***12 313 648***	***2 717 748***	***10 731 890***
a - Résultat d'exploitation	*2 977 353*	*11 955 082*	*2 529 641*	*10 301 886*
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	*176 941*	*443 749*	*156 039*	*387 124*
c - +/- values réalisées sur cession de titres	*65 111*	*(55 693)*	*42 514*	*79 641*
d - Frais de négociation de titres	*(2 993)*	*(29 490)*	*(10 446)*	*(36 761)*
AN 2 - Distribution des dividendes	-	-	-	-
AN 3 -Transaction sur le capital				
a – Souscriptions	***25 168 156***	***153 250 328***	***24 871 478***	***140 669 232***
* Capital	*23 853 583*	*145 919 735*	*22 305 063*	*129 570 138*
* Régularisation des sommes non distrib.	*5 065*	*3 506 698*	*1 379 350*	*8 258 982*
* Régularisations des sommes distrib.	*1 309 508*	*3 823 895*	*1 187 065*	*2 840 112*
b – Rachats	***(37 870 032)***	***(146 873 270)***	***(40 856 145)***	***(136 775 506)***
* Capital	*(35 781 263)*	*(139 836 349)*	*(36 566 386)*	*(124 881 805)*
* Régularisation des sommes non distrib.	*(16 177)*	*(2 329 622)*	*(2 266 543)*	*(7 691 748)*
* Régularisations des sommes distrib.	*(2 072 592)*	*(4 707 299)*	*(2 023 216)*	*(4 201 953)*
VARIATION DE L'ACTIF NET	***(9 485 464)***	***18 690 706***	***(13 266 919)***	***14 625 617***
AN 4 - Actif Net				
a - En début de période	*192 138 296*	*163 962 126*	*177 229 045*	*149 336 509*
b - En fin de période	*182 652 832*	*182 652 832*	*163 962 126*	*163 962 126*
AN 5 - Nombre d'actions				
a - En début de période	*1 341 331*	*1 200 708*	*1 318 061*	*1 161 707*
b - En fin de période	*1 254 067*	*1 254 067*	*1 200 708*	*1 200 708*
Valeur liquidative début de période (en dinar)	***143,245***	***136,555***	***134,462***	***128,549***
Valeur liquidative fin de période (en dinar)	***145,648***	***145,648***	***136,555***	***136,555***
Taux de rendement	***1,68%***	***6,66%***	***1,56%***	***6,23%***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au *31/12/2023*

(Unité Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a été ouverte au public le 18 septembre 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 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 :

3- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés

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, entant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

- *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 Décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations figurant au bilan de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 Décembre 2023 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;

À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 31 Décembre 2023, la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détient des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti.

Les placements monétaires sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 4 Cession des placements

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

3-5 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 ».

3- 6 Unité monétaire

Les états financiers de la SICAV L'épargne Obligataire sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

4-1 : Note sur le Portefeuille-titres

*Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à **119 421 852** dinars et se détaille ainsi :*

Code ISIN	PORTEFEUILLE TITRES	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif	% Actif net
	Obligations		***34 505 725***	***36 179 373***	***19,79%***	***19,83%***
TN0003400678	*AB SUB 2020-3 C*	*40 000*	*4 000 000*	*4 265 364*	*2,33%*	*2,34%*
TN5PTKYMCD13	*AMEN BANK SUB 2023-2 C F*	*10 000*	*1 000 000*	*1 013 600*	*0,55%*	*0,55%*
TN0003600509	*ATB 2007/1 D*	*50 000*	*1 813 007*	*1 899 047*	*1,04%*	*1,04%*
TN0003600640	*ATB SUB 2017 A*	*35 000*	*1 400 758*	*1 489 719*	*0,81%*	*0,82%*
TN0004700704	*ATL 2017-1 C*	*2 000*	*40 000*	*41 986*	*0,02%*	*0,02%*
TNFUHZ3R7VR5	*ATL 2021-1 A*	*20 000*	*1 600 000*	*1 718 503*	*0,94%*	*0,94%*
TN0004700712	*ATL SUB 2017*	*8 000*	*160 000*	*162 100*	*0,09%*	*0,09%*
TNNW3558ZUL9	*ATL 2022-1 B*	*10 000*	*1 000 000*	*1 016 885*	*0,56%*	*0,56%*
TNMA55MMDD46	*ATL 2023-1 A*	*2 785*	*278 500*	*298 369*	*0,16%*	*0,16%*
TNWYE1PN6WF5	*ATL 2023-2 B*	*20 000*	*2 000 000*	*2 036 214*	*1,11%*	*1,11%*
TN0006610547	*ATT LEASING V 2019-1*	*5 000*	*100 000*	*104 767*	*0,06%*	*0,06%*
TN0006610018	*ATTIJARI-LEASING 2023-1*	*5 000*	*500 000*	*508 420*	*0,28%*	*0,28%*
TN4J4VCBM140	*ATTIJARI LEASING 2022-2 A*	*10 000*	*800 000*	*817 486*	*0,45%*	*0,45%*
TN0001901115	*BH F Sub 2019-1 C*	*6 800*	*408 000*	*433 720*	*0,24%*	*0,24%*
TN0001901065	*BH Sub 2018-1 C*	*5 000*	*500 000*	*522 295*	*0,29%*	*0,29%*
TN0001901099	*BH SUB 2019/1 B F*	*1 900*	*190 000*	*201 861*	*0,11%*	*0,11%*
TN000190060	*BH SUB 2021-2*	*20 000*	*2 000 000*	*2 029 040*	*1,11%*	*1,11%*
TN0001900844	*BH 2009 B*	*8 000*	*57 760*	*57 760*	*0,03%*	*0,03%*
TNGQ611JKPR4	*BIAT SUB 2022-1 F*	*15 000*	*1 500 000*	*1 566 413*	*0,86%*	*0,86%*
TN0003100674	*BNA 2009 SUB*	*10 000*	*63 486*	*65 580*	*0,04%*	*0,04%*
TN0003100773	*BNA Sub 2018-1 B*	*20 000*	*800 000*	*821 255*	*0,45%*	*0,45%*
TN0007310444	*HL 2017-03 B*	*27 500*	*1 100 000*	*1 167 428*	*0,64%*	*0,64%*
TN0007310360	*HL 2017-1 B*	*20 000*	*400 000*	*422 298*	*0,23%*	*0,23%*
TN0002601169	*STB SUB 2019-1 C*	*1 800*	*113 400*	*114 231*	*0,06%*	*0,06%*
TNL6Z2LXMEP5	*STBSUB 2021-1 D*	*45 000*	*4 500 000*	*4 808 012*	*2,63%*	*2,63%*
TN0002601219	*STB 2020-1 C FIXE*	*18 780*	*1 504 654*	*1 598 213*	*0,87%*	*0,88%*
TN0002102010	*TL 2018-1 B*	*10 000*	*400 000*	*417 063*	*0,23%*	*0,23%*
TN0002102085	*TL SUB 2018 B*	*5 000*	*300 000*	*325 170*	*0,18%*	*0,18%*
TN0002102127	*TLF 2019-1 B*	*13 000*	*780 000*	*817 102*	*0,45%*	*0,45%*
TNZSBU7F6WY7	*TLF sub 2021*	*4 230*	*253 800*	*257 279*	*0,14%*	*0,14%*
TN0002102150	*TLF 2021-1 FIXE*	*8 600*	*516 000*	*544 445*	*0,30%*	*0,30%*
TNYJL6N2AEP6	*TLF 2022-1 F*	*10 000*	*800 000*	*844 821*	*0,46%*	*0,46%*

TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	800 000	812 415	0,44%	0,44%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2	5 000	500 000	504 573	0,28%	0,28%
TN0003900388	UIB SUB 2016 B	45 000	897 800	950 912	0,52%	0,52%
TN0007200207	WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	428 560	447 520	0,24%	0,25%
TNMC9HTIB5A4	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 077 507	0,59%	0,59%
	Emprunt National		**54 741 216**	**56 541 746**	**30,91%**	**30,97%**
TNPSL0PEJVO7	EPT NAT 1 2022 AF	10 698	103 774	109 660	0,06%	0,06%
TNLEGO8CKWX3	EPT NAT 1 2022 AV	351	3 405	3 632	0,00%	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	520 936	0,28%	0,29%
TN0008000838	EMPT NAT 1 2021 B	60 000	6 000 000	6 208 892	3,39%	3,40%
TN0008000846	EMPT NAT 1 2021 C	12 000	12 000 000	12 422 531	6,79%	6,80%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	60 000	6 000 000	6 144 262	3,36%	3,36%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 243 169	5,60%	5,61%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	766	7 354	7 430	0,00%	0,00%
TNYZ06UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	24 750	2 467 975	2 488 979	1,36%	1,36%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	100 000	10 000 000	10 568 874	5,78%	5,79%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	38 180	3 819 773	3 903 093	2,13%	2,14%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 023 505	0,56%	0,56%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT 2022 T4 CC TV	5 000	500 000	504 566	0,28%	0,28%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CA TF	4 652	43 830	46 981	0,03%	0,03%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	7 500	750 000	756 318	0,41%	0,41%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CB TF	7 500	750 000	765 941	0,42%	0,42%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	5 000	500 000	524 272	0,29%	0,29%
TNNZ2M9ZHIT3	EMP NAT 2023 T2 CF	465	45 105	47 397	0,03%	0,03%
TNBSXXEKBFR8	EMP NAT 2023 T4 C F	2 500	250 000	251 308	0,14%	0,14%
	Bons du trésor assimilables		**17 944 000**	**19 480 919**	**10,64%**	**10,67%**
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028	1 600	1 492 000	1 596 241	0,87%	0,87%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	18 000	16 452 000	17 884 678	9,77%	9,79%
	Titres OPCVM		**6 904 609**	**7 219 814**	**3,94%**	**3,95%**
TN0002600963	SICAV L'EPARGNANT	32 652	3 404 364	3 459 708	1,89%	1,89%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	32 050	3 500 245	3 760 106	2,05%	2,06%
	Total du portefeuille-titres.		**114 095 550**	**119 421 852**	**65,28%**	**65,38%**

4-1-1 Actions et valeurs assimilées

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Actions SICAV	*6 904 609*	*7 262 659*
Différence d'estimation sur actions SICAV	*315 205*	*94 451*
Total	***7 219 814***	***7 357 110***

4-1-2 Obligations

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Obligations Coût d'entrée	*89 246 941*	*97 005 770*
Intérêts courus à l'achat/obligations	*43 474*	*14 061*
Intérêts courus	*3 426 131*	*3 818 321*
Intérêts intercalaires courus	*4 573*	*2 471*
Total	***92 721 119***	***100 840 623***

4-1-3 Bons du trésor assimilables

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Bons du trésor assimilables Coût d'entrée	*17 944 000*	*19 772 000*
Intérêts courus	*782 822*	*862 962*
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (amortissement décotes)	*754 097*	*531 102*
Total	***19 480 919***	***21 166 064***

4- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

4- 2- 1 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 14 074 926 DT se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coûts d'acquisition	Vale au 31/12/2023	% Actif
	Certificats de dépôts STB	***10 976 134***	***10 990 454***	***6,01%***
TNZO14ACJV92	*Certificat de dépôt au 01/01/24 (taux 9,79% 10 jours)*	*3 991 321*	*3 999 132*	*2,19%*
TN788AKD9UI8	*Certificat de dépôt au 03/01/24 (taux 9,79% 10 jours)*	*2 993 492*	*2 997 396*	*1,64%*
TNZ8RGL6XTC7	*Certificat de dépôt au 06/01/24 (taux 9,79% 10 jours)*	*3 991 321*	*3 993 926*	*2,18%*
	Créance sur opération de pension livrée	***2 999 098***	***3 084 472***	***1,69%***
	P.L AB au 09/01/24 (Taux de 9,15% 120 jours) 3 120 BTA 7,5% ; Janvier 2028	*2 999 098*	*3 084 472*	*1,69%*
	Total	***13 975 232***	***14 074 926***	***7,69%***

4- 2- 2 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 49 473 025 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Avoir en banque	*18 369 600*	*19 870 017*
Comptes à terme STB	*31 103 425*	*4 003 976*
Total	***49 473 025***	***23 873 993***

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% actif
Compte à terme au 04/03/24 (taux 9,79% 90 jours)	*4 000 000*	*4 021 458*	*2,20%*
Compte à terme au 05/03/24 (taux 9,79% 90 jours)	*4 000 000*	*4 020 599*	*2,20%*
Compte à terme au 10/03/24 (taux 9,79% 90 jours)	*4 000 000*	*4 016 308*	*2,19%*
Compte à terme au 21/03/24 (taux 9,79% 95 jours)	*2 000 000*	*2 005 579*	*1,10%*
Compte à terme au 20/03/24 (taux 9,79% 94 jours)	*2 000 000*	*2 005 579*	*1,10%*
Compte à terme au 19/03/24 (taux 9,79% 93 jours)	*2 000 000*	*2 005 579*	*1,10%*
Compte à terme au 18/03/24 (taux 9,79% 92 jours)	*2 000 000*	*2 005 579*	*1,10%*
Compte à terme au 17/03/24 (taux 9,79% 91 jours)	*2 000 000*	*2 005 579*	*1,10%*
Compte à terme au 24/03/24 (taux 9,79% 97 jours)	*2 000 000*	*2 005 150*	*1,10%*
Compte à terme au 25/03/24 (taux 9,79% 97 jours)	*2 000 000*	*2 004 720*	*1,10%*
Compte à terme au 26/03/24 (taux 9,79% 98 jours)	*2 000 000*	*2 004 720*	*1,10%*
Compte à terme au 27/03/24 (taux 9,79% 92 jours)	*3 000 000*	*3 002 575*	*1,64%*
Comptes à terme STB	***31 000 000***	***31 103 425***	***17,00%***

4- 3 : Créances d'exploitation

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Retenue à la source sur intérêts à l'achat EO	*10 868*	*3 515*
Total	***10 868***	***3 515***

4- 4 Note sur les passifs :

4- 4- 1 Opérateurs Créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par l'OPCVM aux différents intervenants dans sa gestion, notamment les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Gestionnaire	*81 908*	*72 873*
Commission réseau	*122 112*	*95 252*
Commission dépositaire	*74 327*	*68 131*
Total	***278 347***	***236 256***

4- 4 -2 Autres Créditeurs divers

Ce poste comprend la redevance du CMF et les retenues d'impôt pour le compte de l'Etat sur des sommes dues à des tiers, et la TCL.

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 49 492 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
CMF	*16 801*	*14 986*
ETAT	*32 691*	*23 514*
Total	***49 492***	***38 500***

4- 5 : Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-10-2023 au 31-12-2023 ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 se détaillent ainsi :

Libellé	2023	2022
Capital au 1er Octobre		
Montant	***183 280 886***	***169 982 491***
Nombre d'actions	*1 341 331*	*1 318 061*
Nombre d'actionnaires	*1 608*	*1 487*
Souscriptions réalisées		
Montant	***23 853 583***	***22 305 063***
Nombre d'actions émises	*174 515*	*183 543*
Nombre d'actionnaires entrants	*66*	*89*
Rachats effectués		
Montant	***35 781 263***	***36 566 386***
Nombre d'actions rachetées	*261 779*	*300 896*
Nombre d'actionnaires sortants	*91*	*87*
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	*176 941*	*156 039*
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	*65 111*	*42 514*
Frais de négociation de titres	*(2 993)*	*(10 446)*
Résultat capitalisé		*-*
Régularisation des sommes non distribuables	*(11 112)*	*(887 193)*
Capital au 31 Décembre		
Montant	***171 581 154***	***155 022 081***
Nombre d'actions	***1 254 067***	***1 200 708***
Nombre d'actionnaires	***1 583***	***1 489***

4- 6 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31/12/2023 se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	-	-	-
Sommes distribuables exercice en cours	*11 955 082*	*(883 404)*	*11 071 678*
Total	***11 955 082***	***(883 404)***	***11 071 678***

5- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

5-1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent un montant de 1 932 255 DT pour la période allant du 01-10-2023 au 31-12-2023, et se détaillent ainsi :

Désignation	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
Revenues des titres OPCVM	-	*461 982*	-	*458 848*
Intérêts des obligations	*1 671 086*	*6 591 107*	*1 826 968*	*7 156 310*
Revenus des Emprunts d'Etat	*261 169*	*1 040 923*	*319 320*	*1 332 208*
Total	***1 932 255***	***8 094 012***	***2 146 288***	***8 947 366***

5- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du 01-10-2023 au 31-12-2023 un montant de 1 422 126 DT et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésors à court terme, les comptes de dépôt, les placements à terme et les revenus des prises en pension :

Désignation	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 dépôts	*447 084*	*2 101 580*	*405 836*	*1 635 366*
Intérêts des comptes à terme	*524 251*	*1 510 668*	*79 927*	*467 418*
Intérêts des comptes de dépôt	*34 928*	*61 558*	*18 147*	*54 993*
Revenus des prises en pension	*415 863*	*1 663 326*	*213 750*	*555 378*
Total	***1 422 126***	***5 337 132***	***717 660***	***2 713 155***

5- 3 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01-10-2023 au 31-12-2023 à 316 755 DT et se détaille comme suit :

Désignation	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	*243 657*	*954 279*	*221 841*	*888 371*
Rémunération réseau	*36 549*	*143 142*	*33 276*	*133 256*
Rémunération du dépositaire	*36 549*	*143 142*	*33 276*	*133 256*
Total	***316 755***	***1 240 563***	***288 393***	***1 154 883***

5- 4 : Autres Charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-10-2023 au 31-12-2023 à 60 273 DT et se détaille comme suit :

Désignation	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
Redevances CMF	*48 732*	*190 856*	*44 368*	*177 674*
Impôt et taxes	*11 364*	*44 441*	*(1 065)*	*23 380*
Autres charges	*177*	*202*	*2 611*	*2 698*
Total	***60 273***	***235 499***	***45 914***	***203 752***

5- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-10-2023 au 31-12-2023 à un solde créditeur de 763 085 DT et se détaille comme suit :

Désignation	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
Régul Résultat d'exploitation (souscription)	*1 309 508*	*3 823 895*	*1 187 065*	*2 840 112*
Régul Résultat d'exploitation (rachat)	*(2 072 593)*	*(4 707 299)*	*(2 023 216)*	*(4 201 953)*
Total	***(763 085)***	***(883 404)***	***(836 151)***	***(1 361 841)***

6. AUTRES INFORMATIONS

6- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de SICAV L'épargne Obligataire est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,50% TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire.

La rémunération de « STB finance » au 31-12-2023 s'élève à 954 279 dinars.

6- 2 Rémunération du dépositaire

La banque STB assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV L'épargne Obligataire. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au 31-12-2023 s'élève à 143 142 dinars.

6- 3 Rémunération du distributeur

Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque

(STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075% TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au 31-12-2023 s'élève à 143 142 dinars.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

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 SICAV RENDEMENT 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT 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 opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 décembre 2023, en des certificats de dépôts et des obligations de sociétés émis par un même émetteur la « BIAT » à hauteur de 10,22%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Tunis, le 26 Janvier 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
Portefeuille-titres	3	336 851 965	318 407 012
Obligations et valeurs assimilées		336 851 965	318 407 012
Placements monétaires et disponibilités	4	191 042 556	135 916 666
Placements monétaires		191 042 091	135 916 391
Disponibilités		465	275
Créances d'exploitation	5	2 675 400	2 681 600
TOTAL ACTIF		**530 569 921**	**457 005 278**
PASSIF			
Autres créditeurs divers	6	215 113	157 086
TOTAL PASSIF		**215 113**	**157 086**
ACTIF NET			
Capital	11	499 247 900	434 386 247
Sommes distribuables		31 106 908	22 461 945
Sommes distribuables des exercices antérieurs		798	3 060
Sommes distribuables de la période		31 106 110	22 458 885
ACTIF NET		**530 354 808**	**456 848 192**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**530 569 921**	**457 005 278**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	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
Revenus du portefeuille-titres	7	**5 411 287**	**19 308 173**	**4 398 981**	**17 011 556**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 411 287	19 308 173	4 398 981	17 011 556
Revenus des placements monétaires	8	**4 453 948**	**16 112 292**	**2 916 406**	**10 429 500**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 865 235	35 420 465	7 315 387	27 441 056
Charges de gestion des placements	9	(987 651)	(3 708 319)	(876 438)	(3 320 022)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**8 877 584**	**31 712 146**	**6 438 949**	**24 121 034**
Autres produits		286	792	109	251
Autres charges d'exploitation	10	(173 726)	(644 924)	(148 311)	(570 796)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**8 704 144**	**31 068 014**	**6 290 747**	**23 550 489**
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 159 141)	38 096	(1 526 368)	(1 091 604)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**7 545 003**	**31 106 110**	**4 764 379**	**22 458 885**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 159 141	(38 096)	1 526 368	1 091 604
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		252 706	1 040 012	380 685	1 813 417
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	18 423	-	-
Frais de négociation de titres		-	(19 008)	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**8 956 850**	**32 107 441**	**6 671 432**	**25 363 906**

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	**8 956 850**	**32 107 441**	**6 671 432**	**25 363 906**
Résultat d'exploitation	8 704 144	31 068 014	6 290 747	23 550 489
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	252 706	1 040 012	380 685	1 813 417
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	18 423	0	0
Frais de négociation de titres	0	(19 008)	0	0
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	**-**	**(19 825 029)**	**-**	**(17 966 254)**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(19 953 083)**	**61 224 204**	**(31 381 216)**	**24 239 392**
Souscriptions	**156 390 819**	**706 839 178**	**150 468 708**	**701 208 460**
- Capital	148 056 325	681 732 808	143 515 172	677 358 791
- Régularisation des sommes non distribuables	268 876	612 573	529 844	1 447 624
- Régularisation des sommes distribuables	8 065 618	24 493 797	6 423 692	22 402 045
Rachats	**(176 343 902)**	**(645 614 974)**	**(181 849 924)**	**(676 969 068)**
- Capital	(166 812 317)	(617 889 189)	(173 247 851)	(650 237 712)
- Régularisation des sommes non distribuables	(306 826)	(633 966)	(651 717)	(1 519 162)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 224 759)	(27 091 819)	(7 950 356)	(25 212 194)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(10 996 233)**	**73 506 616**	**(24 709 784)**	**31 637 044**
ACTIF NET				
En début de période	541 351 041	456 848 192	481 557 976	425 211 148
En fin de période	530 354 808	530 354 808	456 848 192	456 848 192
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	5 123 074	4 304 551	4 600 375	4 034 711
En fin de période	4 937 211	4 937 211	4 304 551	4 304 551
VALEUR LIQUIDATIVE	**107,420**	**107,420**	**106,131**	**106,131**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**6,57%**	**6,13%**	**5,51%**	**5,33%**

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 intérêts sur les placements en obligations, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en obligations et 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 31/12/2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 décembre 2023 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.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 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 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 336 851 965 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés		**574 000**	**32 604 400**	**33 745 492**	**6,36%**
Obligations CIL		**45 000**	**3 450 000**	**3 590 760**	**0,68%**
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	450 000	452 700	0,09%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	3 000 000	3 138 060	0,59%
Obligations BTK		**10 000**	**132 900**	**140 740**	**0,03%**
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	132 900	140 740	0,03%
Obligations BH		**50 000**	**2 402 000**	**2 439 770**	**0,46%**
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	152 000	152 000	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	2 250 000	2 287 770	0,43%
Obligations STB		**178 000**	**4 732 500**	**4 958 837**	**0,94%**
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 320 000	1 386 132	0,26%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	812 500	849 095	0,16%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	604 410	0,11%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	2 000 000	2 119 200	0,40%
Obligations TL		**70 000**	**6 600 000**	**6 832 670**	**1,29%**
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	600 000	633 170	0,12%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	3 000 000	3 172 050	0,60%
- TUNISIE LEASING 2023-2 TF 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 027 450	0,57%
Obligations AMEN BANK		**70 000**	**6 200 000**	**6 345 370**	**1,20%**
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 200 000	1 277 920	0,24%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM +2,15%	TNL8PGUB9C93	50 000	5 000 000	5 067 450	0,96%
Obligations BNA		**50 000**	**331 000**	**341 500**	**0,06%**
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	331 000	341 500	0,06%
Emp Attijari Leasing 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 050 670	0,58%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 252 950	0,99%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	756 000	792 225	0,15%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		**1 624 140**	**285 762 756**	**303 106 473**	**57,15%**
**** BTA***		**146 140**	**137 962 756**	**149 248 450**	**28,14%**
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 501 701	2,92%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	37 155 655	7,01%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	96 591 094	18,21%
**** EMPRUNT NATIONAL***		**1 478 000**	**147 800 000**	**153 858 023**	**29,01%**
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	15 523 650	2,93%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	20 482 200	3,86%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 652 100	2,01%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 115 550	0,96%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	11 905 964	2,24%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	32 082 326	6,05%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	36 718 383	6,92%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 347 250	2,89%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNMCPXLL1EE2	60 000	6 000 000	6 030 600	1,14%
TOTAL			**318 367 156**	**336 851 965**	**63,51%**

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 191 042 556 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			**90 000**	**89 684 356**	**89 854 503**	**16,94%**
Certificat de dépôt à moins d'un an			**41 000**	**40 782 003**	**40 913 033**	**7,71%**
(20 jours au taux de 8,99%)	TNS8YPTMP3E2	15/12/2023	10 000	9 960 243	9 994 062	1,88%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN2C668VXRA7	19/12/2023	3 000	2 988 073	2 995 839	0,56%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN2S97GC3MT6	20/12/2023	7 000	6 972 170	6 988 901	1,32%
(40 jours au taux de 8,99%)	TNUPQSSB55X4	01/12/2023	3 000	2 976 264	2 994 700	0,56%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN4JKSC13DQ7	22/12/2023	10 000	9 960 243	9 980 171	1,88%
(40 jours au taux de 8,99%)	TNLHI9Q8A5D4	04/12/2023	5 000	4 960 440	4 988 214	0,94%
(60 jours au taux de 8,99%)	TNGVS8U1SWB8	21/12/2023	3 000	2 964 571	2 971 146	0,56%
Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT			**49 000**	**48 902 353**	**48 941 470**	**9,23%**
(10 jours au taux de 8,99%)	TNLH2BL3NUX5	28/12/2023	49 000	48 902 353	48 941 470	9,23%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				**18 200 760**	**18 249 185**	**3,44%**
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 18/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				2 000 085	2 006 578	0,38%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 18/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				2 499 821	2 507 937	0,47%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 21/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				5 000 982	5 013 470	0,95%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 19/12/2023 au 03/01/2024, taux de 8,99%				6 000 525	6 018 507	1,13%
Prise en pension BTA Mai 2027, 7,2% AMEN BANK du 25/12/2023 au 01/02/2024, taux de 8,99%				1 999 487	2 002 483	0,38%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 29/12/2023 au 01/02/2024, taux de 8,99%				699 861	700 210	0,13%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			**32 262**	**32 262 000**	**32 543 275**	**6,14%**
(98 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	697	697 000	709 915	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/10/2023	147	147 000	149 579	0,03%
(100 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/09/2023	446	446 000	454 440	0,09%
(101 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	1 065	1 065 000	1 084 733	0,20%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/10/2023	4 515	4 515 000	4 589 753	0,87%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/10/2023	261	261 000	264 806	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/10/2023	396	396 000	401 619	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/10/2023	414	414 000	419 548	0,08%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/10/2023	859	859 000	869 664	0,16%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/11/2023	745	745 000	753 955	0,14%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/11/2023	1 430	1 430 000	1 445 779	0,27%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2023	1 309	1 309 000	1 322 928	0,25%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/11/2023	249	249 000	251 600	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/11/2023	783	783 000	790 868	0,15%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/11/2023	396	396 000	399 823	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/11/2023	497	497 000	501 701	0,09%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/11/2023	564	564 000	569 223	0,11%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif net
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/11/2023	951	951 000	959 432	0,18%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/11/2023	386	386 000	389 195	0,07%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/11/2023	675	675 000	680 320	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/11/2023	807	807 000	812 883	0,15%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/12/2023	314	314 000	315 918	0,06%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/12/2023	1 469	1 469 000	1 477 973	0,28%
(98 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/12/2023	1 065	1 065 000	1 070 876	0,20%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/12/2023	753	753 000	757 006	0,14%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/12/2023	741	741 000	744 942	0,14%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/12/2023	199	199 000	200 020	0,04%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/12/2023	588	588 000	591 012	0,11%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/12/2023	43	43 000	43 212	0,01%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/12/2023	510	510 000	512 110	0,10%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2023	1 810	1 810 000	1 816 063	0,34%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/12/2023	994	994 000	996 742	0,19%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/12/2023	391	391 000	392 002	0,07%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/12/2023	374	374 000	374 811	0,07%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/12/2023	1 087	1 087 000	1 089 142	0,21%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/12/2023	4 332	4 332 000	4 339 682	0,82%
COMPTE DE PLACEMENT (B.T)				**50 375 000**	**50 395 128**	**9,50%**
DISPONIBILITES					**465**	**0,00%**
TOTAL				**190 522 116**	**191 042 556**	**36,02%**

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2023 un montant de 2 675 400 DT se détaillant comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Obligation échu	154 000	154 000
Intérêt à recevoir sur Obligation	21 400	27 600
Certificat de dépôt échu	2 500 000	2 500 000
TOTAL	**2 675 400**	**2 681 600**

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2023 un montant de 215 113 DT se détaillant comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Retenue à la source	98 885	87 764
Redevance CMF	46 560	40 062
TCL	7 944	5 861
Provision honoraires commissaire aux comptes	28 560	22 599
Provision honoraires PDG	800	800
Intérêts perçus d'avance	32 364	-
TOTAL	**215 113**	**157 086**

Note 7 : Revenus du portefeuille – titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 411 287 DT pour le quatrième trimestre de 2023 contre 4 398 981 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
- Revenus des obligations des sociétés	661 320	2 068 249	401 027	1 577 514
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 749 967	17 239 924	3 997 954	15 434 042
TOTAL	**5 411 287**	**19 308 173**	**4 398 981**	**17 011 556**

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 4 453 948 DT contre 2 916 406 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	676 312	1 929 554	508 958	2 024 917
Intérêts des comptes à terme	586 994	2 514 382	1 041 922	3 896 626
Intérêts des comptes de placement	645 142	2 443 889	374 622	1 489 959
Revenus des prises en pension	2 545 500	9 224 467	990 904	3 017 998
TOTAL	**4 453 948**	**16 112 292**	**2 916 406**	**10 429 500**

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 987 651 DT contre 876 438 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	824 187	3 094 564	731 381	2 825 881
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	163 464	613 755	145 057	494 141
TOTAL	**987 651**	**3 708 319**	**876 438**	**3 320 022**

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 173 726 DT contre 148 311 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Redevance CMF	137 389	515 850	121 916	471 051
TCL	23 327	83 875	17 793	67 094
Contribution sociale de solidarité	0	400	-	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 125	34 522	6 097	22 600
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	9 600	2 400	9 600
Charges diverses	485	677	105	251
TOTAL	**173 726**	**644 924**	**148 311**	**570 796**

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2022

Montant	434 386 247
Nombre de titres	4 304 551
Nombre d'actionnaires	2 899

Souscriptions réalisées

Montant	681 732 808
Nombre de titres émis	6 755 649
Nombre d'actionnaires nouveaux	220

Rachats effectués

Montant	(617 889 189)
Nombre de titres rachetés	(6 122 989)
Nombre d'actionnaires sortants	(418)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	18 423
Frais de négociation de titres	(19 008)
Régularisation des sommes non distribuables	(21 393)

Capital au 31-12-2023

Montant	499 247 900
Nombre de titres	4 937 211
Nombre d'actionnaires	2 701

Note 12 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 19 Juillet 2022, en la portant de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur le 1er Octobre 2022.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.