



Bulletin Officiel

N°6669 Lundi 15 Août 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

| | |
|---|---|
| OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-: SOCIETE ADWYA | 2 |
| RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021 | 7 |
| DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS | 8 |

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

| | |
|-----------------------|---|
| TAWASOL GROUP HOLDING | 9 |
|-----------------------|---|

RESOLUTIONS ADOPTEES

| | |
|------------------|----|
| SICAV ENTREPRISE | 12 |
| SICAV PLUS | 13 |

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

| | |
|---------------------------------------|----|
| ATTIJARI LEASING 2022-1 | 14 |
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 20 |

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 27/06/2022)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- FCP HAYETT MODERATION

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS
- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la société Adwya
initée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals**

Par décision n° 24 du 05 août 2022, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société Kilani Holding Pharmaceuticals, visant le reste des actions composant le capital de la société Adwya.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : Kilani Holding Pharmaceuticals

Forme juridique : Société Anonyme

Siège social : 25, Rue 8603- Zone Industrielle Charguia -2035 Tunis-

Identifiant unique : 1781727L

La société Kilani Holding Pharmaceuticals agit de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

MAC SA en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage -Rue du Lac Constance -1053 Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Kilani Holding Pharmaceuticals détient directement 2 182 590 actions représentant 10,138% du capital de la société Adwya et 8 609 794 actions de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani représentant 39,993% du capital, soit au total 10 792 384 actions représentant 50,132% du capital de la société Adwya.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Kilani Holding Pharmaceuticals, agissant de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société Adwya, soit **10 735 616** actions représentant **49,869%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **5,950 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre:

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;

- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°23 du 02 août 2022 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions Adwya qu'elle ne détient pas, de concert avec avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui ayant conféré de concert une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société Adwya sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 27/07/2022 et a porté sur l'acquisition par la société Kilani Holding Pharmaceuticals de **2 182 590 actions** Adwya représentant **10,138%** du capital de ladite société.

VII- Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :

Il convient de noter que le conseil d'administration de la société Adwya réuni en date du 21 juin 2022 a décidé de coopter Mme Sarra Limam Masmoudi (Directeur Général de la société Kilani Holding Pharmaceuticals), comme administrateur au conseil d'administration de la société visée et de la nommer entant que nouveau Président du conseil.

1- Politique industrielle :

- a) Faire des entités Adwya et Teriak ensemble, un champion régional pour une plus forte présence sur le continent avec une augmentation des exportations (Teriak a en effet une importante présence en Libye, et en Afrique subsaharienne) ; sachant que Teriak SA, est une société créée en 1996. Elle est une filiale du groupe Kilani opérant dans le secteur de l'industrie pharmaceutique tunisienne.
- b) Activer les synergies entre Adwya et Teriak et bénéficier au maximum de l'expertise de Teriak sur différents volets ;
- c) Lancer plus rapidement de nouvelles gammes de produits.

2 - Politique financière :

Redresser d'urgence les performances financières de la société Adwya qui se sont fortement détériorées au cours des trois dernières années, menaçant la pérennité de l'entreprise.

3 - Politique Industrielle:

Investir dans le renouvellement des équipements, dans les capacités de stockage, dans les investissements de trigénération (favorisant des économies d'énergie) et ce, afin d'accompagner le développement de la société.

4- Politique de la recherche et d'innovation :

- ✓ Proposer aux médecins et aux patients une gamme de molécules plus large mais complémentaire ;
- ✓ Optimiser les formes galéniques, soient les aspects physiques du médicament : comprimés, gélules, sachets, solutions buvables, suspensions..., par site industriel au bénéfice des nouveaux produits.

5- Cotation en Bourse :

Au cas où l'offre dépasse la part de 95% du capital de la société Adwya, la société Kilani Holding Pharmaceuticals envisage de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Adwya de la cote de la bourse.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant

XI- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **15 jours de bourse** allant du **mercredi 10 août 2022 au mardi 30 août 2022 inclus**.

XII- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **30 août 2022**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions Adwya sera suspendue durant les séances de bourse du **08 et 09 août 2022**, et reprendra à partir du **10 août 2022**.

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Adwya.

- **Siège social :** Route de la Marsa - GP 9, Km 14- BP 658 -2070 La Marsa.

- **Téléphone :** 71 778 555

- **Forme juridique :** Société Anonyme -SA-

- **Date de constitution** : 25/06/1983
- **Durée** : 99 ans à compter du jour de sa constitution
- **Nationalité** : Tunisienne
- **Identifiant unique**: 0014346Y
- **Exercice social** : du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.
- **Objet social (article 3 des statuts)** :

La société a pour objet la construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production :

- *de produits pharmaceutiques à usage humain et vétérinaire;
- *de produits pharmaceutiques de tous produits de base ou annexes de réactifs;
- *de produits cosmétiques d'entretien et d'hygiène, toute étude y afférente;
- *l'achat, la vente, l'importation, l'exportation de tous ces produits;
- *la promotion médicale des produits y afférents.

La participation directe ou indirecte à toutes autres opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets précités par voie de création de titres ou droits sociaux, fusions, associations, participations ou autrement; Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

2-Administration, direction et contrôle:

Conseil d'Administration :

| Membres | Qualité | Représenté par | Mandat |
|---|------------|-------------------------|-----------|
| Mme Sarra Limam Masmoudi ⁽¹⁾ | Présidente | Elle-même | 2022 |
| Etat Tunisien | Membre | Mr Adel Garar | 2021-2023 |
| Etat Tunisien | Membre | Mr Abderahman Khochtali | 2021-2023 |
| Mme Hajer Elloumi ⁽¹⁾ | Membre | Elle-même | 2022 |
| Mr Sami Ben Ayed ⁽¹⁾ | Membre | Lui-même | 2022 |
| Mr Tarek Hammami ⁽¹⁾ | Membre | Lui-même | 2022 |
| Actionnaires minoritaires | Membre | Mr. Mounir Jerbi | 2020-2022 |
| Administrateurs indépendants (2) | - | - | - |

(1) Cooptation par le conseil d'administration du 21/06/22 en remplacement des administrateurs démissionnaires (Mme Molka Feriel El Materi, Sadry El Materi, Sofiane El Materi, et Moncef Zmerli) et ce, pour la durée restant à courir du mandat de ces derniers, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2022.

(2) Démission des administrateurs indépendants messieurs Kamel Iddir et Slim Tlatli avec effet, à compter de la réunion du conseil d'administration du 21/06/22.

Direction :

Mr Tarak Hammami : Directeur Général de la société Adwya (conseil d'administration du 02/07/2018).

Mr Aymen Ben Kraiem : Directeur Général Adjoint (conseil d'administration du 20/08/21).

Contrôle :

| Commissaire aux comptes | Adresse | Mandat |
|---|--|----------------|
| Cabinet Mourad Guellaty et Associés- MOURAD GUELLATY | 45, Avenue de la République - 2070 Marsa Safsaf – TUNIS | 2022-2023-2024 |

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social : 21 528 000 dinars

- Nombre total des droits de vote : 21 528 000 droits de vote

- Nombre total des titres : 21 528 000 actions

- Structure du capital de la société Adwya après l'opération d'acquisition en date du 28/07/2022 par la société Kilani Holding Pharmaceuticals:

| Actionnaire | Nombre d'actions | Montant en dinars | % du capital | Nombre de droits de vote | % des droits de vote |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| Kilani Holding Pharmaceuticals | 2 182 590 | 2 182 590 | 10,138% | 2 180 590 | 10,138% |
| Lasaad Kilani | 4 304 897 | 4 304 897 | 19,997% | 4 304 897 | 19,997% |
| Rafik Kilani | 4 304 897 | 4 304 897 | 19,997% | 4 304 897 | 19,997% |
| Autres actionnaires dont | 10 735 616 | 10 735 616 | 49,868% | 10 735 616 | 49,868% |
| Etat Tunisien | 7 648 648 | 7 648 648 | 35,529% | 7 648 648 | 35,529% |
| Autres | 3 086 968 | 3 086 968 | 14,339% | 3 086 968 | 14,339% |
| Total | 21 528 000 | 21 528 000 | 100% | 21 528 000 | 100% |

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société Adwya arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6598 du jeudi 05/05/2022.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Adwya arrêtés au 30/06/2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6651 du mardi 19/07/2022.

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2022**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

COMMUNIQUE DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1^{er} janvier 2023 au lieu du 1^{er} janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches en vue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**TAWASOL GROUP HOLDING**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Zone Industrielle Charguia II – Tunis

La société Tawasol Groupe Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2022

| Chiffres consolidés(en KDT) | 2ème Trimestre 2022 | 2ème Trimestre 2021 | Variations | % | cumulé au 30/06/2022 | cumulé au 30/06/2021 | Performance annuelle 2021 (*) | |
|--|---------------------|---------------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Revenus | 18 684 | 20 032 | - | 1 348 | -7% | 40 032 | 41 335 | 82 616 |
| Pôle télécommunication | 5 499 | 4 038 | 1 461 | 36% | 9 744 | 7 387 | 16 690 | |
| LOCAL | 2 371 | 1 845 | 526 | 29% | 4 358 | 3 553 | 7 812 | |
| EXPORT | 3 128 | 2 193 | 935 | 43% | 5 386 | 3 833 | 8 878 | |
| Pôle d'infrastructure | 690 | 4 073 | - | 3 383 | -83% | 3 110 | 10 016 | 18 796 |
| Pôle Industrie | 12 339 | 10 468 | 1 871 | 18% | 26 930 | 19 388 | 41 223 | |
| Pôle promotion immobilier | 155 | 1 453 | - | 1 298 | -89% | 248 | 4 545 | 5 907 |
| Production | 19 205 | 15 854 | 3 351 | 21% | 38 272 | 30 827 | 62 982 | |
| Investissements | 106 | 233 | - | 127 | -54% | 107 | 4 479 | 4 738 |
| <u>Investissements corporels</u> | 106 | 233 | - | 127 | -54% | 107 | 323 | 522 |
| <u>Investissements financiers</u> | - | - | - | - | 100% | - | 4 156 | 4 215 |
| Structure de l'endettement | | | | | 56 413 | 50 821 | 60 148 | |
| <u>Endettement à long et moyen terme</u> | | | | | 41 473 | 36 841 | 44 695 | |
| <u>Endettement à court terme</u> | | | | | 14 940 | 13 980 | 15 453 | |

(*) Chiffrent non audités, ils sont conformes aux indicateurs cumulés affichés au 31/12/2021

Les Faits Saillants du 2^{ème} Trimestre 2022

Le groupe anticipe pour l'année en cours une croissance de ses ventes pour se situer à + de 90 millions de dinars.

TGH entend poursuivre sa transformation dans le temps par les opérations annoncées de Spin-Out. Le dossier est en cours d'avancement avec l'intermédiaire en bourse chargé de la préparation du prospectus.

Le chiffre d'affaires global du groupe s'établit à 40.032 mDT pour le 1er semestre 2022 contre 41.335 mDT en 2021, soit une régression de 3,15% l'équivalent de 1.303 mDT du essentiellement au ralentissement du pôle infrastructure qui atteindra ses objectifs sur le quatrième trimestre.

L'endettement global s'est amélioré pour atteindre les niveaux de 56.413 mDT au 2^{ème} trimestre 2022 contre 60.148 mDT au 31 décembre 2021.

1. Le pôle réseau de télécommunication

Le pôle est composé par deux sociétés Haytcom et Retel Service. La société Retel service opère uniquement sur le métier de la fibre optique et seulement sur le marché national.

Le pôle a terminé le 1^{er} Semestre 2022 avec une croissance de 32% avec un volume de chiffre d'affaires de 9.744 MDT contre 7.387 MDT comparativement à la même période.

Hayatcom Tunisie (Activité locale) : Les projets construction des sites GSM ;

Pour le 2^{ème} semestre 2022, une meilleure rentabilité et un meilleur taux d'EBITDA par rapport au premier semestre et ceci grâce aux 2 nouveaux contrat (depuis mai/juin 2022) avec Ooredoo Tunisie et Orange Tunisie ; Ces 2 nouveaux contrats incluent des bordereaux des prix avec une nette amélioration des prix de ventes et de la rentabilité correspondante.

Retel Services (Activité locale) : Activité Fibre Optique

Pour le 2^{ème} semestre 2022 ; avec le client Orange Tunisie, un Appel d'Offre pour une commande ferme de 1.068 mD et avec le client Ooredoo Tunisie.

Haytcom Tunisie (Activité Internationale)

- En RDC : la production est passée de 645K USD à 847K USD, réalisée principalement dans l'activité Telecom Equipement avec notre client HUAWEI
- En Ethiopie : le lancement de l'activité Civil Work en Mars 2022

Pour le reste de l'année 2022, la variation positive des indicateurs va se poursuivre, essentiellement, avec le lancement en Ethiopie des activités OSP et Maintenance avec HUAWEI, et du mois d'août, et aussi le démarrage prévu en septembre prochain de l'activité Civil Work avec NOKIA.

| En millier de dinars | S1 2022 | S2 2021 |
|------------------------------------|----------|---------|
| Chiffre d'affaires Hayatcom | 9 744 | 7 387 |
| <i>Local</i> | 4 358 | 3 553 |
| <i>Export</i> | 5 386 | 3834 |
| EBITDA | 1 397 | 858 |
| Engagements Bancaires | 1 567 | 1 903 |

2. Le pôle infrastructure

À la suite de la hausse furibonde du prix de l'acier et les perturbations observé dans la logistique d'approvisionnement sur le premier semestre, la société Retel et en concertation avec le donneur d'ordre et le bailleur de fonds, a temporisé les exécutions des commandes des projets.

Le pôle s'est contenté de faire que les travaux d'aménagement sans procéder à la facturation.

La société RETEL a réalisé courant le mois de juin 2022 l'achat des fournitures de l'ordre de 8 M\$ (pipe diamètre 12 et 20 pouces) pour le compte des deux projets encours « Gazoduc Bizerte Mabtouh et les communes avoisinantes » et « gazoduc Beja-Dahmeni », les livraisons seront prévues les mois de septembre et octobre 2022 ce qui aura un impact sur la production et le chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2022.

En effet 75% de la commande sera facturé à la livraison (avec une marge) et le reste avec l'avancement des exécutions des travaux.

Sur le trimestre il y a eu levée des autorisations administratives pour la validation des Travaux de Réception de G4/G5 ce qui lui a permis de bénéficier des références des grands projets de Ø28 ” lui permettant de poursuivre sa croissance à l'international.

3. Le pôle Industrie

Le pôle est composé par la Société UTS-PALMA et opère dans le secteur d'extrusion de profilé d'aluminium.

UTS-Palma a poursuivi le déploiement de sa nouvelle stratégie fondée sur ses produits et son adaptation aux exigences de la clientèle. Sur le trimestre, l'entreprise a maintenu son rythme de croissance par rapport au même trimestre 2021 avec une progression de plus de 80 %, tout en continuant sa progression dans la conquête de nouveaux marchés à l'international.

| En millier de dinars | S1 2022 | S1 2021 |
|------------------------------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 26 930 | 19 388 |
| EBITDA | 4 923 | 3 529 |
| Engagements Bancaires | 18 746 | 20 336 |

4. Le pôle Immobilier

Le pôle est composé par la participation de la Holding TGH dans trois sociétés :

- La Société Jnaynet Montfleury détenue à 69,62%, comprend le Projet résidentiel de Jnaynet Montfleury. C'est un projet de construction de 1200 appartements en plusieurs Lots. Le premier LOT, composé de 184 appartements, est achevé et commercialisé à 97%.
- La Société Jnaynet EL Manar détenue à 31,78%, comprend le Lotissement d'un Terrain en propriété à Enassr.
- La Société Jupiter Immobilière détenue à 99%, comprend le Projet résidentiel « Ma Villa 38 » à la soukra. Le projet est achevé et commercialisé à 95%.

La baisse des ventes de l'immobilier s'explique par le fait qu'en 2021, le pôle a finalisé les ventes des deux projets Jupiter Immobilier et Jnaynet montfleury et demeure en phase de transition en attendant le lancement de la deuxième phase de construction du projet Jnaynet Montfleury.

Sur le Projet Jnaynet El Manar mais joue la prudence afin d'absorber l'inflation sur le 1^{er} semestre. Le pôle est en négociation avec plusieurs opérateurs immobiliers de référence pour la création d'une zone Commerciale en Smart City.

| | Ste Jnaynet Monfleury | Ste Jnaynet El Manar | Jupiter Immobilière |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| Superficie des Terrains Lotis disponibles | 70 158 m ² | 73 471 m ² | - |
| Valorisation des Terrains Lotis en millier de dinars | 38 457 | 102 859 | - |
| Valeur Comptable du Stock Construit en millier de dinars | 1 898 | - | 1 450 |
| Taux des Ventes | 100% | - | 94,74% |
| Endettement en millier de dinars | - | 4 160 | 1 343 |
| Vente de la période T2 2022 en millier de dinars | 155 | - | - |

AVIS DES SOCIÉTÉS

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire
Régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 – JORT n° 59
Agrément du CMF N°04-2005 du 16 février 2005
Identifiant Unique au Registre National des Entreprises : 0916392X
Siège social : 17, rue de Jérusalem 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Juillet 2022

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la décision du Conseil d'Administration de 17 février 2021 de désigner TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT en tant que gestionnaire de la SICAV en remplacement de TUNISIE VALEURS et prend acte de l'agrément du CMF pour le changement du gestionnaire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la décision du Conseil d'Administration du 17 septembre 2021 de désigner TUNISIE VALEURS en tant que gestionnaire administratif et comptable de la SICAV et prend acte de l'agrément du CMF pour la délégation de la gestion administrative et comptable.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'apporter aux statuts de la société les modifications relatives aux changements du gestionnaire et la délégation de la gestion administrative et comptable ainsi que leur mise à jour conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, notamment la loi n° 2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

En conséquence, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la nouvelle version des statuts de la SICAV telle que figurant en annexe du présent procès-verbal.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIÉTÉS

SICAV PLUS

Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie mixte
Régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 – JORT n° 59
Agrément du ministre des Finances du 2 avril 1993
Identifiant Unique au Registre National des Entreprises : 0437870P
Siège social : 17, rue de Jérusalem 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Juillet 2022

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la décision du Conseil d'Administration de 17 février 2021 de désigner TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT en tant que gestionnaire de la SICAV en remplacement de TUNISIE VALEURS et prend acte de l'agrément du CMF pour le changement du gestionnaire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la décision du Conseil d'Administration du 17 septembre 2021 de désigner TUNISIE VALEURS en tant que gestionnaire administratif et comptable de la SICAV et prend acte de l'agrément du CMF pour la délégation de la gestion administrative et comptable.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'apporter aux statuts de la société les modifications relatives aux changements du gestionnaire et la délégation de la gestion administrative et comptable ainsi que leur mise à jour conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, notamment la loi n° 2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

En conséquence, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve la nouvelle version des statuts de la SICAV telle que figurant en annexe du présent procès-verbal.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022, pour tout placement sollicité après le 31/08/2022. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire**« Attijari Leasing 2022-1 »****Décisions à l'origine de l'opération**

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **28 avril 2022** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions de dinars** pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **18 mai 2022** a décidé d'émettre un emprunt obligataire (ordinaire ou subordonné) d'un montant de **20 millions de dinars** susceptible d'être porté à **30 millions de dinars** et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **29 juillet 2022**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2022-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 10,00% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75%.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **22 août 2022** et clôturées au plus tard le **22 septembre 2022**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

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

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

En cas de non placement intégral de l'émission au **22 septembre 2022**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **22 août 2022** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2022 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 250 millions de dinars.

Caractéristiques des titres émis

Nature, forme et délivrance des titres

| | |
|--|--|
| Dénomination de l'emprunt | de «Attijari Leasing 2022-1» |
| Nature des titres | Titres de créance |
| Forme des obligations | Nominatives |
| Catégorie des titres | Obligations ordinaires |
| Modalités et délais de délivrance des titres | Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse |
| Législation sous laquelle les titres sont créés | Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. |

Prix de souscription, d'émission et modalités de paiement

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

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 septembre 2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **22 septembre 2022**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

Pour la Catégorie A d'une durée de 5 ans :

Taux fixe : Taux annuel brut de **10,00%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la Catégorie B d'une durée de 5 ans :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **septembre de l'année N-1** au mois d'**août de l'année N**.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories.

L'emprunt sera amorti en totalité le **22 septembre 2027** pour les deux catégories.

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

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **22 septembre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22 septembre 2023** pour les deux catégories A et B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et Marge actuarielle

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de **10,00%** l'an pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable)

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juillet 2022 (à titre indicatif) qui est égale à **6,4033%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **9,1533%**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5** ans pour les deux catégories.

Durée de vie moyenne

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2022-1» est de **3** années pour les deux catégories.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

Pour les obligations de la Catégorie A : La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,660** années.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société

Le **22 octobre 2021**, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : **A - (tun)** ;
- Note à court terme : **F2 (tun)**.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-takes-rating-action-on-8-tunisian-nbfis-22-10-2021>

Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A- (EXP) (tun)**» à l'emprunt obligataire «**Attijari Leasing 2022-1**» en date du **21 juillet 2022**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, la note «**A- » (tun)** indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com

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

Mode de placement

L'emprunt obligataire «**Attijari Leasing 2022-1**» est émis par appel public à l'épargne.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi N°96-113 du 30/12/96, portant loi de finance pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2022-1» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

Marché des titres

Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 31/12/2021, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2022-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2022-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

RISQUE LIE A L'EMISSION DU PRESENT EMPRUNT OBLIGATAIRE

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 août 2022 sous le N°22-1080, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2022 » enregistré auprès du CMF en date du 18 juillet 2022 sous le N°22-005 et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022, pour tout placement sollicité après le 31/08/2022.

La note d'opération et le document de référence « ATTIJARI LEASING 2022 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société ATTIJARI LEASING, Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, ATTIJARI INTERMEDIATION-Intermédiaire en Bourse, Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31/08/2022.

2022 – AS – 1068

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2021 | VL antérieure | Dernière VL | |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV **** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | 104,394 | 107,473 | 107,519 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 143,113 | 148,129 | 148,198 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 119,334 | 123,265 | 123,324 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 128,525 | 133,333 | 133,400 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 124,675 | 128,718 | 128,779 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 124,360 | 129,196 | 129,264 |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 119,831 | 123,658 | 123,716 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 48,476 | 49,819 | 49,840 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 34,865 | 36,015 | 36,031 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE.SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 118,444 | 122,578 | 122,636 |
| 11 | BTK SICAV *** | SCIF | 16/10/00 | 104,652 | 108,159 | 108,210 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 12 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 18,458 | 19,064 | 19,072 |
| 13 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 130,231 | 132,341 | 132,382 |
| 14 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,194 | 1,244 | 1,244 |
| 15 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATI | TSI | 15/11/17 | 125,198 | 129,248 | 129,296 |
| 16 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 12,212 | 12,549 | 12,553 |
| 17 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 175,986 | 182,385 | 182,475 |
| 18 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 12,097 | 12,422 | 12,427 |
| 19 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 100,085 | 103,769 | 103,818 |
| 20 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 102,185 | 106,145 | 106,202 |
| 21 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 14,495 | 14,863 | 14,871 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 22 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,952 | 2,016 | 2,018 |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 23 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | 65,900 | 67,455 | 67,473 |
| 24 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 139,219 | 141,336 | 141,660 |
| 25 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,364 | 108,833 | 108,926 |
| 26 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 111,243 | 115,042 | 115,093 |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 139,028 | 147,917 | 147,961 |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 533,143 | 558,447 | 558,655 |
| 29 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,906 | 145,285 | 144,844 |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 176,092 | 188,117 | 187,889 |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 98,227 | 104,974 | 104,928 |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 131,857 | 135,289 | 135,567 |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 167,720 | 172,075 | 172,029 |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,704 | 150,374 | 150,403 |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 23,129 | 23,733 | 23,795 |
| 36 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 92,104 | 97,107 | 97,127 |
| 37 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,010 | 1,010 |
| 38 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,026 | 1,027 |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 39 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2 242,121 | 2 330,337 | 2 333,221 |
| 40 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,962 | 143,172 | 144,685 |
| 41 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 216,057 | 234,432 | 232,323 |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,980 | 3,049 | 3,052 |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,679 | 2,745 | 2,747 |
| 44 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 65,250 | 64,606 | 64,591 |
| 45 | FCP HAYET MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,336 | 1,363 | 1,364 |
| 46 | FCP HAYET PLENTUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,229 | 1,270 | 1,273 |
| 47 | FCP HAYET VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,200 | 1,263 | 1,267 |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP * | MAC SA | 09/11/15 | 106,676 | En liquidation | En liquidation |
| 49 | AL AMANAH PRUDENCE FCP ** | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 50 | FCP MOUASSASSETT ** | AFC | 17/04/17 | 1 187,879 | En liquidation | En liquidation |
| 51 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,790 | 14,052 |
| 52 | FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,355 | 11,102 | 11,131 |
| 53 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 11,433 | 13,502 | 13,642 |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 88,113 | 94,917 | 95,018 |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,288 | 1,308 | 1,315 |

| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|--|
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2021 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| 56 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 17/05/22 | 3,958 | 109,644 | 108,609 | 108,644 | |
| 57 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/22 | 4,491 | 101,621 | 99,904 | 99,948 | |
| 58 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 25/05/22 | 5,419 | 107,869 | 105,975 | 106,024 | |
| 59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 30/05/22 | 5,257 | 105,079 | 103,435 | 103,482 | |
| 60 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 25/05/22 | 6,412 | 107,086 | 104,917 | 104,972 | |
| 61 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 31/05/22 | 5,144 | 109,883 | 108,373 | 108,427 | |
| 62 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 18/05/22 | 5,370 | 106,472 | 104,643 | 104,693 | |
| 63 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/22 | 4,923 | 103,512 | 101,855 | 101,899 | |
| 64 MILLENIUM OBLIGATAIRES SICAV | CGF | 12/11/01 | 31/05/22 | 2,817 | 103,245 | 100,919 | 100,920 | |
| 65 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/05/22 | 5,367 | 107,099 | 105,513 | 105,608 | |
| 66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/22 | 6,013 | 109,109 | 107,151 | 107,206 | |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 31/05/22 | 3,823 | 106,026 | 104,923 | 104,969 | |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 17/05/22 | 3,891 | 105,277 | 103,941 | 103,976 | |
| 69 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/22 | 4,879 | 105,388 | 103,923 | 103,971 | |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 23/05/22 | 5,198 | 104,146 | 102,400 | 102,444 | |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 23/05/22 | 3,010 | 106,957 | 106,270 | 106,297 | |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 16/05/22 | 5,335 | 104,691 | 102,865 | 102,913 | |
| 73 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 26/05/22 | 4,534 | 102,939 | 101,446 | 101,478 | |
| 74 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 23/05/22 | 4,117 | 107,582 | 106,333 | 106,367 | |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/22 | 4,003 | 103,256 | 101,836 | 101,883 | |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 76 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 12/05/22 | 4,181 | 109,904 | 108,802 | 108,823 | |
| 77 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 5,434 | 106,205 | 104,481 | 104,519 | |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 4,617 | 108,972 | 108,138 | 108,177 | |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 27/05/22 | 6,471 | 111,053 | 108,975 | 109,092 | |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 80 ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 17/05/22 | 1,092 | 66,230 | 63,407 | 63,425 | |
| 81 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 18/05/22 | 1,858 | 99,498 | 105,803 | 105,449 | |
| 82 SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/05/22 | 0,711 | 18,119 | 17,817 | 17,823 | |
| 83 SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/22 | 14,327 | 289,132 | 297,619 | 297,555 | |
| 84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 23/05/22 | 50,748 | 2 272,799 | 2 186,742 | 2 184,636 | |
| 85 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 24/05/22 | 1,668 | 70,374 | 70,378 | 70,407 | |
| 86 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 19/05/22 | 1,564 | 55,762 | 55,600 | 55,622 | |
| 87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 106,784 | 108,108 | 108,126 | |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 17/05/22 | 0,258 | 11,901 | 11,368 | 11,370 | |
| 89 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 17/05/22 | 1,037 | 15,054 | 15,127 | 15,125 | |
| 90 ATTJARI FCP CEA | ATTJARI GESTION | 30/06/09 | 30/05/22 | 0,431 | 15,964 | 16,951 | 17,003 | |
| 91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE | ATTJARI GESTION | 01/11/11 | 30/05/22 | 0,482 | 14,003 | 14,728 | 14,746 | |
| 92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS ** | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,701 | En liquidation | En liquidation | |
| 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 30/05/22 | 2,461 | 101,175 | 106,500 | 106,744 | |
| 94 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/22 | 0,299 | 79,110 | 86,644 | 86,470 | |
| 95 FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 80,317 | 90,532 | 90,239 | |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/22 | 3,472 | 101,183 | 104,779 | 104,716 | |
| 97 UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 19/04/22 | 1,722 | 93,645 | 101,301 | 101,210 | |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,316 | 10,893 | 10,891 | |
| 99 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 07/03/22 | 3,856 | 99,459 | 101,225 | 101,309 | |
| 100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/22 | 4,534 | 153,044 | 151,674 | 151,902 | |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 101 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 103,493 | 105,545 | 106,454 | |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 2,961 | 118,376 | 120,024 | 120,084 | |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 119,753 | 128,418 | 127,885 | |
| 104 MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 1,253 | 186,219 | 187,156 | 188,661 | |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 2,831 | 172,970 | 172,525 | 173,933 | |
| 106 MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 3,696 | 168,703 | 169,414 | 170,250 | |
| 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 30/05/22 | 0,190 | 22,411 | 23,111 | 23,556 | |
| 108 MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 141,096 | 146,178 | 147,340 | |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 157,511 | 162,675 | 160,485 | |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15 | 23/05/22 | 158,585 | 5 414,197 | 5 111,583 | 5 131,185 | |
| 111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND * | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | |
| 112 FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 26/05/22 | 2,809 | 89,960 | 95,012 | 94,908 | |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 23/05/22 | 104,782 | 4 559,325 | 4 695,186 | 4 717,828 | |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 08/04/22 | 0,321 | 10,240 | 10,522 | 10,557 | |
| 115 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 27/05/22 | 6,655 | 168,487 | 169,423 | 169,696 | |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/05/22 | 322,056 | 10 967,515 | 11 283,459 | 11 321,892 | |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | - | - | 10 197,991 | 10 195,585 | |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 118 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 2,882 | 124,018 | 125,892 | 126,038 | |

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

**** La Valeur Liquidative de TUNISIE SICAV a été divisée par deux depuis le 02/08/2022

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TECHNOLATEX SA », par l'ouverture au public de FCP GAT PERFORMANCE, FCP GAT VIE MODERE et de FCP GAT VIE CROISSANCE ainsi que par le changement de la dénomination sociale de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 11. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS- | 71 112 000 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK" | Avenue Mohamed V 1002 Tunis | 71 830 543 |
| 17.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39. Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 40. SMART TUNISIE S.A | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis | 71 115 600 |
| 41. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 42. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis- | 70 730 250 |
| 43. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 44. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 47. Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba- | 73 604 149 |
| 52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082- | 71 189 200 |
| 54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 58. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 60. Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA » | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous- | 31 390 290 |
| 63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 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 Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |

| | | |
|--|--|------------|
| 68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 73. Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 74. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 76. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 77. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 80. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 81. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|--|-------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2. Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 6. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 7. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 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. BTK Leasing | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 70 241 402 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |

| | | |
|---|---|------------|
| 24.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 33. Meublutex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37.Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38.Société Al Majed Investissement SA | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis- | 71 196 950 |
| 39. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | 36 010 101 |
| 40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 41. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 48.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 50.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 52. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 56.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 57.Société TECHNOLATEX SA | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja - | 78 449 022 |
| 58.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

| | | |
|---|---|------------|
| 61. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société LLOYD Vie | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac- | 71 963 293 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 94.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |

| | | |
|--------------------|--|------------|
| 98.UIB Assurances | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis- | |
| 99.Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AL AMANAH PRUDENCE FCP (1) | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 2 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 3 | AMEN ALLIANCE SICAV | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 4 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 7 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 11 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 12 | BTK SICAV (2) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 15 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 18 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 19 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 23 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

| | | | | | |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 31 | FCP GAT PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 32 | FCP GAT VIE MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 33 | FCP GAT VIE CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 34 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 36 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP ILBOURSA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 42 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | 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 |
| 45 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 50 | 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 |
| 51 | FCP MOUASSASSETT (3) | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 53 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 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 EQUILIBRE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 61 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | 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 |
| 67 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 68 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 69 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 70 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 71 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkan- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis. |
| 72 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 73 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 74 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 75 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 76 | 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 |
| 77 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 78 | MAC HORIZON 2022 FCP (3) | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 79 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 80 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 85 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 86 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 87 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 88 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 89 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 90 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 91 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 92 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 94 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 95 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 96 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 97 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 98 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 99 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 103 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 105 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 108 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 109 | 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 |
| 110 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis |
| 112 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------------------|
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

(4) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

| | FCC | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|---|---------------------|---------------------|---|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | SOCIAL BUSINESS | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | ANAVA SEED FUND | FLAT6LABS Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 5 | CAPITAL'ACT SEED FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | HEALTH TECH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1 | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 42 | FCPR SWING 2 | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 | GAT INVESTISSEMENT | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 44 | STB GROWTH FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I | DIDO CAPITAL PARTNERS | Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis |
| 51 | FCPR TANMYA | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 52 | FCPR MOURAFIK II | ZITOUNA CAPITAL | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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 |

* 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.

FCP HAYETT MODERATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le Conseil d'administration du gestionnaire, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP HAYETT MODERATION** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **817 406** Dinars, un actif net de **810 600** Dinars et un bénéfice de 24 363 Dinars.

• Opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP HAYETT MODERATION** », au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

• Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

• Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le Fonds pour la valorisation du portefeuille des Bons de trésor Assimilables 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 bons de trésors assimilables, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

• Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

- **Responsabilités du gestionnaire pour les états Financiers**

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il a l'intention de liquider le fonds. Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

- **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevé au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

• Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

• Conformité aux règles prudentielles

Par référence au décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application de l'article 29 et 30 du code des OPCVM et au règlement du CMF relatif aux OPCVM et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, nous signalons que :

- Les liquidités et quasi-liquidités (dépôts à terme et à vue) représentent, à la clôture de l'exercice 2021, 26,27% du total des actifs du fonds. Ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret précité.
- Les placements en valeurs mobilières représentent, à la clôture de l'exercice 2021, 73,73% du total des actifs du fonds. Ce taux d'emploi est en dessous du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret précité.
- Les placements en valeurs mobilières, emprunts obligataires et BTA représentent, à la clôture de l'exercice 2021, 49,98% du total des actifs du fonds. Ce taux d'emploi est en dessous du seuil minimum de 50% fixé par l'article 2 du décret précité.

Tunis, le 04/08/2022

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed Mehdi JARRAY

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | | Exercice clos au | | |
|----------------------------------|--|------------------|----------------|----------------|
| | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 | |
| ACTIF | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 4.1 | 408 556 | 472 971 |
| | a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 37 092 | 36 883 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 371 465 | 436 088 |
| | c- Autres valeurs | | | |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 4.2 | 408 844 | 311 969 |
| | a- Placements monétaires | | 294 176 | 143 984 |
| | b- Disponibilités | | 114 668 | 167 985 |
| AC 3 | Créances d'exploitation | 4.3 | 6 | 2 129 |
| TOTAL ACTIF | | | 817 406 | 787 069 |
| PASSIF | | | | |
| PA 1 - | Opérateurs créditeurs | 4.4 | 3 442 | 3 212 |
| PA 2 - | Autres créditeurs divers | 4.5 | 3 365 | 3 006 |
| TOTAL PASSIF | | | 6 807 | 6 218 |
| ACTIF NET | | | | |
| CP 1 - | Capital | 4.6 | 736 088 | 724 119 |
| CP 2 - | Sommes distribuables | | | |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 57 354 | 25 350 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | 17 157 | 31 382 |
| ACTIF NET | | | 810 600 | 780 851 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 817 406 | 787 069 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Exercice clos au | |
|--|-------------|------------------|-----------------|
| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4.7 | 32 418 | 38 324 |
| a- Dividendes | | 1 723 | - |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 30 695 | 38 324 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4.8 | 4 125 | 6 818 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 36 543 | 45 142 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements | 4.9 | (12 829) | (12 402) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 23 714 | 32 740 |
| CH 2 - Autres charges | 4.10 | (6 643) | (1 181) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 17 072 | 31 559 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 86 | (177) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 17 157 | 31 382 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (86) | 177 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 251 | (737) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 7 040 | 80 |
| Frais de négociation | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 24 363 | 30 902 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | | Exercice clos au | |
|---------------------------------|---|------------------|----------------|
| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| AN 1 | VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 24 363 | 30 902 |
| a- | Résultat d'exploitation | 17 072 | 31 559 |
| b- | Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 251 | (737) |
| c- | Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 7 040 | 80 |
| d- | Frais de négociation de titres | - | - |
| AN 2 | DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | | - |
| AN 3 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 5 387 | (6 646) |
| a- | Souscriptions | | |
| | - Capital | 4 904 | 4 377 |
| | - Régularisation des sommes non distribuables | (226) | 992 |
| | - Régularisation des sommes distribuables | 708 | 116 |
| b- | Rachats | | |
| | - Capital | - | (9 666) |
| | - Régularisation des sommes non distribuables | - | (2 172) |
| | - Régularisation des sommes distribuables | - | (293) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | | 29 749 | 24 256 |
| AN 4 | ACTIF NET | | |
| a- | En début de l'exercice | 780 851 | 756 595 |
| b- | En fin de l'exercice | 810 600 | 780 851 |
| AN 5 | NOMBRE DE PARTS | | |
| a- | En début de l'exercice | 611 099 | 616 388 |
| b- | En fin de l'exercice | 615 238 | 611 099 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | 1,318 | 1,277 |
| AN 6 | TAUX DE RENDEMENT | 3,17% | 4,14% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-2021

1. Présentation du Fonds

FCP HAYETT MODERATION est un fonds commun de placement de type capitalisation, appartenant à la catégorie des fonds mixtes. Il constitue un support à un contrat d'assurance vie en unités de compte, et a pour vocation de gérer les montants investis par les souscripteurs au contrat d'assurance vie en unités de compte HAYETT multi supports. Son unique souscripteur et porteur de parts est la compagnie d'assurance HAYETT.

FCP HAYETT MODERATION a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 18 mars 2015. Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015.

Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières

La gestion FCP HAYETT MODERATION est assurée par AMEN INVEST. HAYETT assure la distribution des parts du fonds. AMEN BANK a été désignée dépositaire des actifs du FCP."

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Conformément à la note 3-1 du prospectus d'émission du fonds FCP HAYETT MODERATION, l'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Toutefois, par exception, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

3. Principes comptables appliqués

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

3.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêt.

3.3 Évaluation en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de BTA de la ligne « Juillet 2032 »

3.4 Évaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

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

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

4. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

Note 4.1 : Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2021 un montant de 408 556 dinars et se détaille ainsi :

(en TND)

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 37 573 | 37 092 | 4,58% |
| Titres OPCVM (AMEN PREMIERE) | 365 | 37 573 | 37 092 | 4,58% |
| Obligations & valeurs assimilées | | 355 000 | 371 465 | 45,83% |
| ABC TUNISIE 2018 01 | 500 | 20 000 | 20 619 | 2,54% |
| AMEN BANK 2020-03 | 350 | 35 000 | 37 279 | 4,60% |
| ATL 2019 -1A | 500 | 30 000 | 30 198 | 3,73% |
| ATTI LESG 19-1 | 400 | 24 000 | 25 186 | 3,11% |
| BH 2019-1 | 600 | 36 000 | 37 848 | 4,67% |
| BTE 2019-1B | 600 | 60 000 | 65 384 | 8,07% |
| CIL 2017-2 | 400 | 16 000 | 16 814 | 2,07% |
| EN 2021 CAT. B /5 2EME T | 500 | 50 000 | 51 234 | 6,32% |
| HL 2015/B | 500 | 10 000 | 10 064 | 1,24% |
| TLG 2016-1 B | 500 | 20 000 | 20 921 | 2,58% |
| TLG 2019-1 | 300 | 18 000 | 18 841 | 2,32% |
| TLG 2020-1 | 100 | 8 000 | 8 443 | 1,04% |
| UIB SUB2016 | 400 | 8 000 | 8 509 | 1,05% |
| UNIFAC2018B | 500 | 20 000 | 20 122 | 2,48% |
| TOTAL | | 392 573 | 408 556 | 50,40% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 49,98% | |

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(en TND)

| Acquisitions | Coût d'acquisition |
|--------------|-----------------------|
| Obligations | 50 000 |
| Total | 50 000 |

2- Les remboursements en obligations se présentent comme suit :

(en TND)

| Remboursements | Montant |
|----------------|----------------|
| Obligations | 114 000 |
| Total | 114 000 |

Note 4.2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 408 844 dinars se détaille comme suit :

(en TND)

| Libellé | Valeur au 31/12/2021 | % Actif net |
|--|-------------------------|---------------|
| Placements monétaires | 294 176 | 36,29% |
| Disponibilités | 114 668 | 14,15% |
| Total | 408 844 | 50,44% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | 50,02% | |

Les placements monétaires au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

(en TND)

| Désignation | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % Actif net |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Bons du trésor | | | | |
| BTC52SEM24052022 | 200 | 191 154 | 194 086 | 23,94% |
| Dépôts à terme | | | | |
| PLACT060422M | | 100 000 | 100 090 | 12,35% |
| Total | | 291 154 | 294 176 | 36,29% |

Note 4.3 : Créances d'exploitation

Cette rubrique présente au 31/12/2021 un solde de 6 dinars contre 2 129 dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

(en TND)

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividende à recevoir | 6 | - |
| Intérêts courus sur compte rémunéré | - | 2 129 |
| Total | 6 | 2 129 |

Note 4.4 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 3 442 dinars contre 3 212 dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

(en TND)

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 2 580 | 2 437 |
| Dépositaire | 862 | 775 |
| Total | 3 442 | 3 212 |

Note 4.5 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 3 365 dinars contre 3 006 dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| | <i>(en TND)</i> | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
| Commissaire aux comptes | 3 200 | 2 849 |
| Redevance du CMF | 57 | 53 |
| Etat, retenue à la source | 104 | 104 |
| Autres créditeurs | 3 | - |
| Total | 3 365 | 3 006 |

Note 4.6 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

| | <i>(en TND)</i> |
|--|-----------------|
| Capital au 31-12-2020 | |
| Montant | 724 119 |
| Nombre de parts émises | 611 099 |
| Nombre de porteurs de parts | 1 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 4 904 |
| Nombre de parts émises | 4 139 |
| Nombre de porteurs de parts nouveaux | - |
| Rachats effectués | |
| Montant | - |
| Nombre de parts rachetées | - |
| Nombre de porteurs de parts sortants | - |
| Autres effets sur le capital | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 251 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 7 040 |
| Régularisation des sommes non distribuables | - 226 |
| Frais de négociation de titres | - |
| Capital au 31-12-2021 | |
| Montant | 736 088 |
| Nombre de parts | 615 238 |
| Nombre de porteurs de parts | 1 |

Note 4.7 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent au 31/12/2021 à 32 418 dinars contre 38 324 dinars au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| | <i>(en TND)</i> | |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 30 695 | 38 324 |
| Dividendes | 1 723 | - |
| Total | 32 418 | 38 324 |

Note 4.8 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2021 à 4 125 dinars et se présentent comme suit :

| | <i>(en TND)</i> | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
| Intérêts des comptes à terme | 90 | 4 553 |
| Intérêts des dépôts à vue | 4 035 | 2 265 |
| Total | 4 125 | 6 818 |

Note 4.9 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 12 829 dinars contre 12 402 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille ainsi :

| | <i>(en TND)</i> | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 10 004 | 9 627 |
| Rémunération du dépositaire | 2 824 | 2 775 |
| Total | 12 829 | 12 402 |

Note 4.10 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 6 643 dinars et se détaille comme suit :

| | <i>(en TND)</i> | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
| Redevance CMF | 800 | 770 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 5 476 | - |
| Services bancaires | 266 | 340 |
| TCL | 100 | 71 |
| Total | 6 643 | 1 181 |

Note 5 : Autres informations

5.1 Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 31-déc-21 | 31-déc-20 | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 0,053 | 0,063 | 0,054 | 0,045 | 0,049 |
| Revenus des placements monétaires | 0,007 | 0,011 | 0,024 | 0,016 | 0,014 |
| Total des revenus de placements | 0,059 | 0,074 | 0,078 | 0,061 | 0,063 |
| Charges de gestion des placements | -0,021 | -0,020 | -0,019 | -0,019 | -0,018 |
| Revenus Nets des placements | 0,039 | 0,054 | 0,060 | 0,042 | 0,045 |
| Autres charges | -0,011 | -0,002 | -0,005 | -0,008 | -0,007 |
| Résultat d'exploitation | 0,028 | 0,052 | 0,054 | 0,034 | 0,038 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,000 | 0,011 | 0,000 | 0,000 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | 0,028 | 0,052 | 0,066 | 0,034 | 0,038 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,000 | 0,000 | -0,001 | -0,007 | -0,013 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 0,011 | -0,001 | 0,000 | 0,035 | 0,005 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -0,001 | 0,000 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 0,012 | -0,001 | -0,001 | 0,028 | -0,008 |
| Résultat net de l'exercice | 0,040 | 0,051 | 0,053 | 0,061 | 0,030 |
| Droits d'entrée et droits de sortie | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Résultat non capitalisable de l'exercice | 0,012 | -0,001 | -0,001 | 0,028 | -0,008 |
| Régularisation du résultat non capitalisable | 0,000 | -0,002 | -0,002 | 0,000 | 0,000 |
| Somme non capitalisable de l'exercice | 0,012 | -0,003 | -0,004 | 0,028 | -0,008 |
| Valeur liquidative | 1,318 | 1,277 | 1,227 | 1,173 | 1,111 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion de placement/ Actif Net Moyen | 1,61% | 1,61% | 1,62% | 1,63% | 1,65% |
| Autres charges / Actif Net Moyen | 0,83% | 0,15% | 0,47% | 0,72% | 0,61% |
| Résultat capitalisable de l'exercice/ Actif Net Moyen | 2,16% | 4,10% | 4,67% | 2,90% | 3,44% |
| Nombre de parts | 615 238 | 611 099 | 616 388 | 589 716 | 589 716 |
| Actif Net Moyen | 795 725 | 769 561 | 714 975 | 681 305 | 646 798 |

5.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

a) Rémunération du gestionnaire :

La gestion de FCP HAYETT MODERATION est confiée à Amen Invest. Celle-ci est chargée notamment de :

- La gestion du portefeuille du fonds,
- La gestion administrative et comptable du fonds,
- Tenir un compte titres au nom de l'unique souscripteur et porteur de parts HAYETT, où sont inscrites les opérations de souscription et de rachat effectuées.
- Calculer la valeur liquidative et préparer toutes les déclarations et publications réglementaires.

En rémunération de ces services, Amen Invest perçoit une commission de gestion de 1,25% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu.

La charge de l'exercice relative à la rémunération du gestionnaire s'élève à 10 004 DT TTC.

b) Rémunération du dépositaire :

Amen BANK assure les fonctions de dépositaire de FCP HAYETT MODERATION. Elle est chargée notamment de :

- La conservation des titres et des fonds du FCP,
- Le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire du FCP
- En contrepartie de ses services de dépositaire exclusif, Amen BANK perçoit la rémunération suivante :
- Une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an,
- Une commission de clearing de 300 DT HT par an.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice relative à la rémunération du dépositaire s'élève à 2 824 DT TTC.

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 179.498.324, un actif net de D : 177.239.695 et un bénéfice de la période de D : 2.558.806.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 29 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 124 262 183,497 | 38 446 508,584 | 93 476 372,962 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 115 771 235,229 | 31 837 098,060 | 85 642 531,335 |
| Titres OPCVM | | 8 490 948,268 | 6 609 410,524 | 7 833 841,627 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 55 233 748,740 | 108 760 816,125 | 67 609 863,265 |
| Placements monétaires | 5 | 35 416 678,933 | 41 358 041,274 | 31 100 697,098 |
| Disponibilités | | 19 817 069,807 | 67 402 774,851 | 36 509 166,167 |
| Créances d'exploitation | 6 | 2 391,340 | 2 391,340 | 2 391,340 |
| TOTAL ACTIF | | 179 498 323,577 | 147 209 716,049 | 161 088 627,567 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 217 989,141 | 169 042,311 | 198 866,195 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 2 040 639,072 | 1 779 670,771 | 1 084 960,903 |
| TOTAL PASSIF | | 2 258 628,213 | 1 948 713,082 | 1 283 827,098 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 171 777 751,965 | 141 195 698,681 | 150 999 323,282 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 154,970 | 1 149,564 | 1 227,479 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 5 461 788,429 | 4 064 154,722 | 8 804 249,708 |
| ACTIF NET | | 177 239 695,364 | 145 261 002,967 | 159 804 800,469 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 179 498 323,577 | 147 209 716,049 | 161 088 627,567 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| <i>Note</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> | |
|---|---|---|---|---|-----------------------|---------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 2 288 583,884 | 3 911 016,147 | 807 687,505 | 1 335 513,467 | 4 121 437,580 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 993 760,124 | 3 616 192,387 | 557 022,411 | 1 084 848,373 | 3 870 772,486 |
| Revenus des titres OPCVM | | 294 823,760 | 294 823,760 | 250 665,094 | 250 665,094 | 250 665,094 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 452 490,957 | 1 333 651,587 | 1 072 149,299 | 2 224 557,967 | 3 744 717,959 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 305 777,955 | 440 202,003 | 239 136,772 | 478 333,137 | 1 015 066,834 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 046 852,796 | 5 684 869,737 | 2 118 973,576 | 4 038 404,571 | 8 881 222,373 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (207 989,141) | (430 005,302) | (159 042,311) | (336 672,149) | (723 303,054) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 838 863,655 | 5 254 864,435 | 1 959 931,265 | 3 701 732,422 | 8 157 919,319 |
| Autres charges | 14 | (118 300,387) | (180 498,567) | (47 290,941) | (98 622,227) | (205 623,258) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 720 563,268 | 5 074 365,868 | 1 912 640,324 | 3 603 110,195 | 7 952 296,061 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 339 787,253 | 387 422,561 | 504 259,562 | 461 044,527 | 851 953,647 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 3 060 350,521 | 5 461 788,429 | 2 416 899,886 | 4 064 154,722 | 8 804 249,708 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (339 787,253) | (387 422,561) | (504 259,562) | (461 044,527) | (851 953,647) |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | (194 156,340) | (422 188,272) | (149 889,974) | (53 099,252) | 176 042,520 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 32 399,100 | 390 128,762 | 6 511,240 | 6 511,240 | 6 511,240 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 2 558 806,028 | 5 042 306,358 | 1 769 261,590 | 3 556 522,183 | 8 134 849,821 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 2 558 806,028 | 5 042 306,358 | 1 769 261,590 | 3 556 522,183 | 8 134 849,821 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 2 720 563,268 | 5 074 365,868 | 1 912 640,324 | 3 603 110,195 | 7 952 296,061 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (194 156,340) | (422 188,272) | (149 889,974) | (53 099,252) | 176 042,520 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | 32 399,100 | 390 128,762 | 6 511,240 | 6 511,240 | 6 511,240 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (8 805 376,140) | (8 805 376,140) | (4 889 491,740) | (4 889 491,740) | (4 889 491,740) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 95 338 532,567 | 141 367 505,049 | 81 136 197,562 | 105 247 616,500 | 170 087 474,689 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 68 218,691 | 82 429,560 | 68 054,345 | 72 411,507 | 126 450,210 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (416 064,386) | 2 533 167,237 | 2 380 396,257 | 3 956 271,785 | 7 183 144,079 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (88 049 781,074) | (120 540 747,724) | (63 900 368,006) | (86 084 611,731) | (141 353 883,479) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (86 909,364) | (98 698,692) | (55 542,255) | (62 329,164) | (112 471,479) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (33 559,424) | (2 145 690,753) | (4 622 767,340) | (6 123 158,022) | (8 959 043,281) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 573 866,898 | 17 434 894,895 | 11 885 740,413 | 15 673 231,318 | 30 217 028,820 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 176 665 828,466 | 159 804 800,469 | 133 375 262,554 | 129 587 771,649 | 129 587 771,649 |
| En fin de période | 177 239 695,364 | 177 239 695,364 | 145 261 002,967 | 145 261 002,967 | 159 804 800,469 |
| NOMBRE D'ACTIONNAIRES | | | | | |
| En début de période | 1 595 675 | 1 464 384 | 1 204 078 | 1 185 364 | 1 185 364 |
| En fin de période | 1 666 361 | 1 666 361 | 1 371 448 | 1 371 448 | 1 464 384 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 106,363 | 106,363 | 105,918 | 105,918 | 109,128 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,50% | 2,98% | 1,35% | 2,69% | 5,62% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2022

Note 1 : Présentation de la société

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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

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

La gestion de l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 06 juin 2022.L'exercice 2021 étant le dernier exercice de distribution.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Note 3 : Principes comptables appliqués

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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

3.6-Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte 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 sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à D : 124.262.183,497 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % Actif net |
|--|------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 110 876 800,000 | 115 771 235,229 | 65,32% |
| Obligations de sociétés | | 49 917 800,000 | 51 482 616,000 | 29,05% |
| AMEN BANK ES 2009 | 10 000 | 199 600,000 | 206 136,000 | 0,12% |
| AMEN BANK ES 2010 | 10 000 | 266 300,000 | 278 948,000 | 0,16% |
| AMEN BANK ES 2012 | 20 000 | 200 000,000 | 209 536,000 | 0,12% |
| AMEN BANK SUB 2020 B | 70 000 | 5 600 000,000 | 5 754 728,000 | 3,25% |
| AMEN BANK SUB 2021-01 CA | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 011 416,000 | 0,57% |
| AMEN BANK SUB 2021-01 CB | 10 000 | 900 000,000 | 910 392,000 | 0,51% |
| ATB SUB 2017 | 30 000 | 1 800 000,000 | 1 835 496,000 | 1,04% |
| ATL 2017 SUB | 2 000 | 120 000,000 | 125 360,000 | 0,07% |
| ATL 2017-2 B | 2 500 | 50 000,000 | 51 144,000 | 0,03% |
| ATL 2017-2 C | 2 500 | 150 000,000 | 153 162,000 | 0,09% |
| ATL 2018 -1 B | 2 500 | 100 000,000 | 106 506,000 | 0,06% |
| ATL 2019-1 CA | 7 000 | 420 000,000 | 442 103,200 | 0,25% |
| ATL 2020-1 CA | 5 000 | 400 000,000 | 423 028,000 | 0,24% |
| ATTIJARI LEAS 2016-2 C | 5 000 | 200 000,000 | 204 128,000 | 0,12% |
| ATTIJARI LEAS 2019-1 | 7 000 | 280 000,000 | 281 164,800 | 0,16% |
| ATTIJARI LEAS SUB 2020-1 | 7 000 | 560 000,000 | 586 924,800 | 0,33% |
| BH 2009 | 20 000 | 460 000,000 | 472 992,000 | 0,27% |
| BH 2019-1 | 5 000 | 200 000,000 | 203 488,000 | 0,11% |
| BNA 2009 | 10 000 | 132 900,000 | 134 236,000 | 0,08% |
| BTE 2019 | 6 000 | 360 000,000 | 374 928,000 | 0,21% |
| BTK 2009 C | 5 000 | 99 800,000 | 101 704,000 | 0,06% |
| TL 2015-2 B | 5 000 | 100 000,000 | 102 020,000 | 0,06% |
| TL 2016-1 | 5 000 | 100 000,000 | 101 476,000 | 0,06% |
| TL 2017-2 | 10 000 | 600 000,000 | 615 424,000 | 0,35% |
| TL 2018 SUB A | 2 500 | 100 000,000 | 103 248,000 | 0,06% |
| TL 2018 SUB B | 2 500 | 200 000,000 | 206 712,000 | 0,12% |
| TLF 2020-1 TF | 15 000 | 900 000,000 | 907 776,000 | 0,51% |
| TLF2020 SUB -TF | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 654 272,000 | 0,93% |
| TLF 2021-1 TF | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 626 192,000 | 0,92% |
| UIB 2009/1 B | 20 000 | 399 200,000 | 415 904,000 | 0,23% |
| ABC TUNISIE 2020-1 CA | 5 000 | 300 000,000 | 300 652,000 | 0,17% |
| STB SUB 2019-1 CA | 10 000 | 600 000,000 | 629 552,000 | 0,36% |
| STB 2020-1 | 7 000 | 420 000,000 | 427 151,200 | 0,24% |
| BH SUB 2021-2 CAT C | 120 000 | 12 000 000,000 | 12 610 368,000 | 7,11% |
| BIAT SUB 2022-1 CATD | 60 000 | 6 000 000,000 | 6 033 888,000 | 3,40% |
| STB SUB 2021-1 CC | 100 000 | 10 000 000,000 | 10 301 200,000 | 5,81% |
| TLF2021 SUB -TF | 15 000 | 1 500 000,000 | 1 579 260,000 | 0,89% |
| Bons du trésor assimilables | | 959 000,000 | 1 039 019,229 | 0,59% |
| BTA 5,6-08/2022 12 ANS | 1 000 | 959 000,000 | 1 039 019,229 | 0,59% |
| Emprunt national | | 60 000 000,000 | 63 249 600,000 | 35,69% |
| Emprunt National 2021CAT B | 100 000 | 10 000 000,000 | 10 704 000,000 | 6,04% |
| Emprunt National 2021CAT C | 30 000 | 30 000 000,000 | 32 136 000,000 | 18,13% |
| Emprunt National 2022 CAT B | 200 000 | 20 000 000,000 | 20 409 600,000 | 11,52% |
| Titre OPCVM | | 8 601 326,220 | 8 490 948,268 | 4,79% |
| FINA O SICAV | 835 | 87 113,752 | 102 583,090 | 0,06% |
| SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | 27 202 | 3 574 778,032 | 3 600 973,558 | 2,03% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 45 980 | 4 939 434,436 | 4 787 391,620 | 2,70% |
| Total | | 119 478 126,220 | 124 262 183,497 | 70,11% |
| Total par rapport au total des actifs | | | 69,23% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à D : 35.416.678,933, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % Actif net |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <u>Certificats de dépôt</u> | 17 411 891,355 | 17 465 993,836 | 9,85% |
| Certificat de dépôt UIB au 01/07/2022 à 7,6% 30 jours | 9 949 652,203 | 10 000 000,001 | 5,64% |
| Certificat de dépôt UIB au 28/07/2022 à 7,6% 30 jours | 7 462 239,152 | 7 465 993,835 | 4,21% |
| <u>Créances sur opérations de pensions livrées</u> | 17 901 144,680 | 17 950 685,097 | 10,13% |
| Pension livrée BTE au 04/07/2022 à 7,6% pour 31 jours | 5 000 463,748 | 5 030 022,045 | 2,84% |
| Pension livrée BTE au 06/09/2022 à 8% pour 90 jours | 3 500 857,397 | 3 518 750,668 | 1,99% |
| Pension livrée BTE au 28/09/2022 à 8% pour 90 jours | 3 400 133,699 | 3 400 889,284 | 1,92% |
| Pension livrée AMEN bank au 30/08/2022 à 8% pour 61 jours | 5 999 689,836 | 6 001 023,100 | 3,39% |
| TOTAL | 35 313 036,035 | 35 416 678,933 | 19,98% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 19,73% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2022 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde au 30 juin 2021 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes à encaisser | 2 391,340 | 2 391,340 | 2 391,340 |
| Total | <u>2 391,340</u> | <u>2 391,340</u> | <u>2 391,340</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 217.989,141 contre D : 169.042,311 au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 207 989,141 | 159 042,311 | 198 866,195 |
| Dépositaire | 10 000,000 | 10 000,000 | - |
| Total | <u>217 989,141</u> | <u>169 042,311</u> | <u>198 866,195</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 2.040.639,072 contre D : 1.779.670,771 au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Redevance du CMF | 14 338,798 | 11 306,136 | 13 535,748 |
| Dividendes à payer | 1 991 440,110 | 1 744 024,895 | 1 029 965,409 |
| Commissaires aux comptes | 18 555,219 | 11 956,425 | 24 000,000 |
| Rémunération Président du Conseil | 823,529 | 823,529 | 823,529 |
| Jetons de présence | 10 953,706 | 9 590,147 | 13 593,167 |
| Retenue à la source | 1 883,053 | 122,270 | 1 083,050 |
| TCL | 2 644,657 | 1 847,369 | 1 960,000 |
| Total | <u>2 040 639,072</u> | <u>1 779 670,771</u> | <u>1 084 960,903</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant 150 999 323,282

Nombre de titres 1 464 384

Nombre d'actionnaires 1 294

Souscriptions réalisées

Montant 141 367 505,049

Nombre de titres émis 1 370 976

Nombre d'actionnaires

nouveaux

137

Rachats effectués

Montant (120 540 747,724)

Nombre de titres rachetés (1 168 999)

Nombre d'actionnaires

sortants

(289)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres (422 188,272)

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de

titres

390 128,762

Régularisation des sommes non distribuables

(16 269,132)

Capital au 30-06-2022

Montant 171 777 751,965

Nombre de titres 1 666 361

Nombre d'actionnaires 1 142

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 2.288.583,884 contre D : 807.687,505 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 979 051,940</u> | <u>3 576 879,272</u> | <u>524 491,981</u> | <u>1 021 269,483</u> | <u>3 743 716,116</u> |
| Intérêts | 1 979 051,940 | 3 576 879,272 | 524 491,981 | 1 021 269,483 | 3 743 716,116 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>14 708,184</u> | <u>39 313,115</u> | <u>32 530,430</u> | <u>63 578,890</u> | <u>127 056,370</u> |
| Intérêts des BTA, Emprunt National | 14 708,184 | 39 313,115 | 32 530,430 | 63 578,890 | 127 056,370 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | <u>294 823,760</u> | <u>294 823,760</u> | <u>250 665,094</u> | <u>250 665,094</u> | <u>250 665,094</u> |
| Dividendes | 294 823,760 | 294 823,760 | 250 665,094 | 250 665,094 | 250 665,094 |
| TOTAL | 2 288 583,884 | 3 911 016,147 | 807 687,505 | 1 335 513,467 | 4 121 437,580 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 452.490,957 contre D : 1.072.149,299 , pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 277 239,469 | 747 106,923 | 668 703,952 | 1 519 833,897 | 2 444 714,034 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 175 251,488 | 586 544,664 | 403 445,347 | 704 724,070 | 1 300 003,925 |
| TOTAL | 452 490,957 | 1 333 651,587 | 1 072 149,299 | 2 224 557,967 | 3 744 717,959 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 305 777,955 | 440 202,003 | 239 136,772 | 478 333,137 | 1 015 066,834 |
| TOTAL | 305 777,955 | 440 202,003 | 239 136,772 | 478 333,137 | 1 015 066,834 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 207.989,141 contre D : 159.042,311 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 et se détaillent ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 207 989,141 | 420 005,302 | 159 042,311 | 326 672,149 | 713 303,054 |
| Rémunération du dépositaire | - | 10 000,000 | - | 10 000,000 | 10 000,000 |
| TOTAL | 207 989,141 | 430 005,302 | 159 042,311 | 336 672,149 | 723 303,054 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 118.300,387 contre D : 47.290,941 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Redevance du CMF | 92 823,419 | 135 225,465 | 31 807,436 | 65 332,401 | 142 656,285 |
| Commissaire aux comptes | 11 651,139 | 22 037,271 | 5 956,405 | 16 369,397 | 28 412,972 |
| Rémunération Président du Conseil | 1 411,764 | 2 117,646 | 1 411,764 | 2 117,646 | 4 235,292 |
| Jetons de présence | 4 043,878 | 6 263,098 | 1 795,066 | 3 570,406 | 7 200,000 |
| TCL | 6 945,826 | 12 236,864 | 5 270,719 | 9 020,719 | 19 499,275 |
| Autres | 1 424,361 | 2 618,223 | 1 049,551 | 2 211,658 | 3 619,434 |
| TOTAL | 118 300,387 | 180 498,567 | 47 290,941 | 98 622,227 | 205 623,258 |

Note 15 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022**

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 471.791.711, un actif net de D : 470.145.539 et un bénéfice de la période de D : 7.319.251.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>260 646 412</u> | <u>125 082 172</u> | <u>225 098 180</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 247 400 590 | 123 935 828 | 221 069 192 |
| Titres OPCVM | | 13 245 822 | 1 146 344 | 4 028 988 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>211 107 901</u> | <u>187 733 624</u> | <u>189 750 821</u> |
| Placements monétaires | 5 | 206 800 391 | 186 821 697 | 189 689 066 |
| Disponibilités | | 4 307 510 | 911 927 | 61 755 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>37 398</u> | <u>27 261</u> | <u>180 340</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>471 791 711</u> | <u>312 843 057</u> | <u>415 029 341</u> |

PASSIF

| | | | | |
|---------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Opérateurs créditeurs | 7 | 1 134 180 | 717 567 | 966 274 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 511 992 | 832 426 | 53 335 |
| TOTAL PASSIF | | <u>1 646 172</u> | <u>1 549 993</u> | <u>1 019 609</u> |

ACTIF NET

| | | | | |
|---|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital | 9 | 456 033 280 | 301 707 742 | 389 060 086 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 14 112 260 | 9 585 322 | 24 949 646 |
| ACTIF NET | | <u>470 145 539</u> | <u>311 293 064</u> | <u>414 009 732</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>471 791 711</u> | <u>312 843 057</u> | <u>415 029 341</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> |
|---|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 4 348 595 | 8 168 130 | 1 028 684 | 2 024 257 | 7 834 125 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 208 290 | 8 027 826 | 1 013 569 | 2 009 142 | 7 819 010 |
| Revenus des titres OPCVM | | 140 304 | 140 304 | 15 115 | 15 115 | 15115 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 2 930 329 | 5 388 881 | 931 996 | 1 913 026 | 4 882 763 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 1 424 863 | 2 982 625 | 3 606 881 | 6 084 918 | 10 937 054 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 8 703 787 | 16 539 636 | 5 567 561 | 10 022 201 | 23 653 942 |
| Intérêts des mises en pensions | | (18 229) | (18 229) | - | - | - |
| Charges de gestion des placements | 13 | (1 134 177) | (2 178 554) | (717 563) | (1 287 827) | (3 087 130) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 7 551 380 | 14 342 853 | 4 849 998 | 8 734 374 | 20 566 812 |
| Autres charges | 14 | (139 072) | (272 449) | (122 739) | (200 157) | (460 946) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 412 309 | 14 070 404 | 4 727 259 | 8 534 217 | 20 105 866 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (147 081) | 41 856 | 543 579 | 1 051 105 | 4 843 780 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 7 265 228 | 14 112 260 | 5 270 838 | 9 585 322 | 24 949 646 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 147 081 | (41 856) | (543 579) | (1 051 105) | (4 843 780) |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | (49 668) | (45 329) | (5 416) | (9 681) | (10 290) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | (43 390) | 47 133 | 221 079 | 440 820 | 585 288 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 7 319 251 | 14 072 208 | 4 942 922 | 8 965 356 | 20 680 864 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 7 319 251 | 14 072 208 | 4 942 922 | 8 965 356 | 20 680 864 |
| Résultat d'exploitation | 7 412 309 | 14 070 404 | 4 727 259 | 8 534 217 | 20 105 866 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (49 668) | (45 329) | (5 416) | (9 681) | (10 290) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (43 390) | 47 133 | 221 079 | 440 820 | 585 288 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 1 878 883 | 42 063 600 | 28 487 883 | 123 505 886 | 214 507 046 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 157 241 884 | 315 630 293 | 144 609 667 | 305 603 770 | 590 221 624 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 20 261 492 | 20 279 404 | 21 828 685 | 21 916 882 | 42 655 502 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (6 139 729) | 5 284 037 | (7 640 000) | 4 878 657 | 19 595 677 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (155 342 736) | (276 147 241) | (118 545 465) | (191 308 366) | (394 636 727) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (17 724 653) | (17 740 712) | (13 708 954) | (13 757 505) | (28 577 133) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 582 626 | (5 242 181) | 1 943 950 | (3 827 552) | (14 751 897) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 9 198 134 | 56 135 807 | 33 430 804 | 132 471 242 | 235 187 910 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 460 947 405 | 414 009 732 | 277 862 260 | 178 821 822 | 178 821 822 |
| En fin de période | 470 145 539 | 470 145 539 | 311 293 064 | 311 293 064 | 414 009 732 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 3 650 128 | 3 328 582 | 2 343 089 | 1 533 138 | 1 533 138 |
| En fin de période | 3 666 376 | 3 666 376 | 2 582 355 | 2 582 355 | 3 328 582 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 128,232 | 128,232 | 120,546 | 120,546 | 124,380 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,54% | 3,10% | 1,65% | 3,35% | 6,64% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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

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

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 13/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte 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 sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à D : 260.646.412 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | 236 362 125 | 247 400 590 | 52,62% |
| Obligation de sociétés | | 61 352 164 | 63 091 944 | 13,42% |
| AB SUB 2012 TV TMM+1.3% | 46 000 | 460 000 | 481 942 | 0,10% |
| AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS | 40 461 | 4 079 039 | 4 191 449 | 0,89% |
| AB SUB 2021 10 ANS TMM+2,8% | 60 000 | 5 400 000 | 5 467 730 | 1,16% |
| ABC TUNISIE 2020-1 | 8 899 | 889 903 | 891 921 | 0,19% |
| ATB 2007/1 | 50 000 | 2 000 000 | 2 013 948 | 0,43% |
| ATB SUB 2017 A TMM+2.05% | 20 000 | 1 200 000 | 1 223 926 | 0,26% |
| ATL 2017-2 C 7.95% | 5 000 | 300 000 | 306 325 | 0,07% |
| ATL 2019-1 TF 11.6% | 15 000 | 900 000 | 947 366 | 0,20% |
| ATL 2020/1 TF 10.3% | 40 000 | 3 200 000 | 3 386 382 | 0,72% |
| ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS | 20 697 | 2 069 700 | 2 144 831 | 0,46% |
| ATL SUB2017 TF 7.9% | 15 000 | 900 000 | 940 206 | 0,20% |
| ATTI LEAS 2017-1 B TMM+2.35% | 100 000 | 2 000 000 | 2 072 418 | 0,44% |
| ATTI LEAS 2018-1 B TMM+2.3% | 30 000 | 600 000 | 601 805 | 0,13% |
| ATTI LEAS 2019-1 B TMM+2.75% | 10 000 | 400 000 | 401 662 | 0,09% |
| ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10 | 2 000 | 160 000 | 167 764 | 0,04% |
| BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9% | 56 500 | 5 650 000 | 5 939 982 | 1,26% |
| BNA SUB 2018-1 A TMM+2% | 51 000 | 2 039 998 | 2 160 149 | 0,46% |
| BTE 2019-1 CB TF 11.5% | 23 000 | 2 300 000 | 2 399 713 | 0,51% |
| CIL 2020-01 5 ANS 10.5% | 7 410 | 444 600 | 447 261 | 0,10% |
| HL 2017-3 8% A TF | 2 500 | 50 000 | 51 368 | 0,01% |
| HL 2017-3 8.25% B TF | 2 500 | 150 000 | 154 231 | 0,03% |
| HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% | 9 500 | 760 000 | 784 137 | 0,17% |
| HL 2018-2 11.15% A TF | 5 500 | 220 000 | 226 774 | 0,05% |
| HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS | 11 390 | 911 200 | 942 673 | 0,20% |
| HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS | 24 041 | 1 942 804 | 2 041 147 | 0,43% |
| HL SUB 2018-1 B 8.5% | 10 000 | 600 000 | 603 801 | 0,13% |

| | | | | |
|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| HL SUB2021-1 A TF 10% 5 ANS | 16 250 | 1 300 000 | 1 335 616 | 0,28% |
| STB 2008/1 | 50 000 | 2 200 000 | 2 219 490 | 0,47% |
| STB SUB 2019-1 C TF 11% | 15 000 | 1 500 000 | 1 577 392 | 0,34% |
| TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS | 11 485 | 689 100 | 695 057 | 0,15% |
| TLF 2019-1 A TF 11.4% | 20 000 | 800 000 | 800 600 | 0,17% |
| TLF 2021 SUB TF 9.8% 5 ANS | 7 300 | 730 000 | 768 573 | 0,16% |
| UNIFACTOR 2018 TF 9.25% | 15 000 | 600 000 | 625 910 | 0,13% |
| WIFAK BANK 5 ANS 10.25% | 3 000 | 120 000 | 120 028 | 0,03% |
| AB SUB 2020-03 A 9% 5 ANS | 5 500 | 438 520 | 450 740 | 0,10% |
| HL 2022-1 BTF 9.8% 7 ANS | 40 000 | 4 000 000 | 4 084 199 | 0,87% |
| BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45% | 80 000 | 8 000 000 | 8 048 227 | 1,71% |
| HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS | 13 500 | 1 347 300 | 1 375 201 | 0,29% |
| Emprunts national | | 175 009 961 | 184 308 646 | 39,20% |
| Emprunt national T1 2021 CAT B | 300 000 | 30 000 000 | 32 112 000 | 6,83% |
| Emprunt national T1 2021 CAT C | 42 901 | 42 901 000 | 45 955 551 | 9,77% |
| Emprunt national T1 2022-A 8.8% TF | 137 220 | 1 321 810 | 1 351 992 | 0,29% |
| Emprunt national T1 2022-B 8.9% TF | 1 085 | 104 581 | 106 936 | 0,02% |
| Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF | 23 010 | 2 300 960 | 2 349 150 | 0,50% |
| Emprunt national T1 2022-C TMM+2.65% | 159 000 | 15 900 000 | 16 229 070 | 3,45% |
| Emprunt national T2 2021 CAT A | 402 | 3 780 | 4 029 | 0,00% |
| Emprunt national T2 2021 CAT A 8.7% | 40 | 364 | 395 | 0,00% |
| Emprunt national T2 2021 CAT B | 200 000 | 20 000 000 | 21 191 978 | 4,51% |
| Emprunt national T2 2021 CAT C | 18 000 | 18 000 000 | 19 084 971 | 4,06% |
| Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP | 124 983 | 1 178 435 | 1 239 251 | 0,26% |
| Emprunt national T3 2021 CA TMM+2.45% PP | 3 351 | 31 113 | 32 794 | 0,01% |
| Emprunt national T3 2021 CB 8.80% PP | 2 389 | 227 244 | 238 709 | 0,05% |
| Emprunt national T3 2021 CB TMM+2.55% PP | 161 | 14 986 | 15 800 | 0,00% |
| Emprunt national T3 2021-C-C TV+2.65% | 30 000 | 30 000 000 | 31 328 211 | 6,66% |
| Emprunt national T3 2021-C-C TF 8.9% | 19 | 17 860 | 18 778 | 0,00% |
| Emprunt national T1 2022 -A TMM+2.4% | 807 | 7 828 | 8 001 | 0,00% |
| Emprunt national T-2 2022 -C TMM+2.40% | 130 000 | 13 000 000 | 13 041 030 | 2,77% |
| Titres OPCVM | | 13 295 155 | 13 245 822 | 2,82% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 126 900 | 13 295 155 | 13 245 822 | 2,82% |
| TOTAL | | 249 657 280 | 260 646 412 | 55,44% |
| Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 55,25% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à D : 206.800.391 se détaillant comme suit :

| | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % Actif net |
|--|--------|-----------------------|----------------------------|-------------------|
| <u>Certificats de dépôt</u> | | 72 919 970 | 75 056 757 | 15,96% |
| - Certificats de dépôt BH 04/07/2022 (au taux de 9,88%) | | 9 956 329 | 9 993 449 | 2,13% |
| Certificats de dépôt AIL 19/07/2022 (au taux de 9%) | | 4 678 161 | 4 983 448 | 1,06% |
| Certificats de dépôt BH 20/07/2022 (au taux de 9,45%) | | 9 658 250 | 9 961 804 | 2,12% |
| Certificats de dépôt BH 09/08/2022 (au taux de 9,39%) | | 9 641 244 | 9 922 270 | 2,11% |
| Certificats de dépôt BH 15/09/2022 (au taux de 9,6%) | | 9 653 061 | 9 844 898 | 2,09% |
| Certificats de dépôt BNA 06/12/2022 (au taux de 10,05%) | | 9 306 492 | 9 677 723 | 2,06% |
| Certificats de dépôt BNA 19/01/2023 (au taux de 9,37%) | | 20 026 433 | 20 673 165 | 4,40% |
| <u>Comptes à terme</u> | | 85 200 000 | 85 493 815 | 18,18% |
| - | - | | | |
| Placement BH au 14/09/2022 (au taux 9,9%) | | 10 000 000 | 10 054 246 | 2,14% |
| Placement BNA au 16/06/2023 (au taux TMM+3,09%) | | 75 200 000 | 75 439 569 | 16,05% |
| <u>Créances sur opérations de pensions livrées</u> | | 45 434 911 | 46 249 819 | 9,84% |
| Pension livrée BNA au 06/12/2022 (au taux de 7,5%), 27 027 BTA 7,5% Décembre 2028 | | 25 135 110 | 25 877 960 | 5,50% |
| Pension livrée BNA au 06/01/2023 (au taux de 8,53%), 22 188 BTA 7,4% Février 2030 | | 20 299 801 | 20 371 859 | 4,33% |
| TOTAL | | 203 554 881 | 206 800 391 | 43,99% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 43,83% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 37.398, contre D : 27.261 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations | 32 030 | 14 650 | 173 472 |
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue | 4 000 | 6 000 | 5 300 |
| Charges payées d'avance(*) | 1 368 | 6 611 | 1 568 |
| Total | 37 398 | 27 261 | 180 340 |

(*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2022 à D : 1.134.180, contre D : 717.567, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 134 180 | 717 567 | 966 274 |
| Total | 1 134 180 | 717 567 | 966 274 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à D : 511.992, contre D : 832.426, au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 40 821 | 26 449 | 35 178 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 471 171 | 805 977 | 18 157 |
| Total | 511 992 | 832 426 | 53 335 |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 Juin 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 389 060 086 |
| Nombre de titres | 3 328 582 |
| Nombre d'actionnaires | 1 380 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 315 630 293 |
| Nombre de titres émis | 2 700 349 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 429 |

Rachats effectués

| | |
|---------------------------|---------------|
| Montant | (276 147 241) |
| Nombre de titres rachetés | (2 362 555) |

Nombre d'actionnaires sortants (128)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres (45 329)
 Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres 47 133
 Régularisation des sommes non distribuables 6 864
 Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL 24 949 646
 Régularisation du résultat incorporé à la V.L 2 531 828

Capital au 30-06-2022

Montant 456 033 280
 Nombre de titres 3 666 376
 Nombre d'actionnaires 1 681

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 mai 2022.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 4.348.595, contre D : 1.028.684 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | Année 2021 |
|--|---|---|---|---|-------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 720 604</u> | <u>2 985 746</u> | <u>1 010 900</u> | <u>2 005 987</u> | <u>3 990 495</u> |
| - - Intérêts | 1 720 604 | 2 985 746 | 1 010 900 | 2 005 987 | 3 990 495 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>2 487 686</u> | <u>5 042 080</u> | <u>2 668</u> | <u>3 155</u> | <u>3 828 515</u> |
| - - Intérêts des BTA et Emprunt national | 2 487 686 | 5 042 080 | 2 668 | 3 155 | 3 828 515 |
| <u>Revenus des OPCVM</u> | <u>140 304</u> | <u>140 304</u> | <u>15 115</u> | <u>15 115</u> | <u>15 115</u> |
| - - Dividendes | 140 304 | 140 304 | 15 115 | 15 115 | 15 115 |
| TOTAL | 4 348 595 | 8 168 130 | 1 028 684 | 2 024 257 | 7 834 125 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 2.930.329, contre D : 931.996 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | Année 2021 |
|-----------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Intérêts des comptes à terme | 1 542 745 | 3 046 657 | 926 935 | 1 836 309 | 4 576 421 |
| Intérêts des dépôts à vue | 6 672 | 10 281 | 5 061 | 10 355 | 21 756 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 380 912 | 2 331 943 | - | 66 362 | 284 586 |
| TOTAL | 2 930 329 | 5 388 881 | 931 996 | 1 913 026 | 4 882 763 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2022 à D : 1.424.863, contre D : 3.606.881 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | Année 2021 |
|--------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Intérêts des prises en pension | 1 424 863 | 2 982 625 | 3 606 881 | 6 084 918 | 10 937 054 |
| TOTAL | 1 424 863 | 2 982 625 | 3 606 881 | 6 084 918 | 10 937 054 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 1.134.177, contre D : 717.563 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 et se détaille ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | Année 2021 |
|------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Rémunération de gestionnaire | 1 134 177 | 2 178 554 | 717 563 | 1 287 827 | 3 087 130 |
| - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 1 134 177 | 2 178 554 | 717 563 | 1 287 827 | 3 087 130 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 139.072, contre D : 122.739, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | Année 2021 |
|--------------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Redevance du CMF | 119 136 | 228 840 | 75 374 | 135 276 | 324 278 |
| Services bancaires et assimilés | 103 | 159 | 7 069 | 9 973 | 10 176 |
| Commissions sur pensions livrées (*) | 19 833 | 42 650 | 40 296 | 54 908 | 126 492 |
| Autres | - | 800 | - | - | - |
| TOTAL | 139 072 | 272 449 | 122 739 | 200 157 | 460 946 |

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 30 Juin 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2022, 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 conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **165 496 031** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de 2 679 241 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 30 Juin 2022, 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des

finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 88,48% de l'actif total au 30 Juin 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

BORHEN CHEBBI

BILAN
arrêté au 30-06-2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 146 429 127 | 84 439 814 | 146 702 990 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 8 139 497 | 8 932 650 | 8 082 630 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 138 289 630 | 75 507 164 | 138 620 359 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 19 066 904 | 115 277 640 | 50 354 914 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 0 | 56 439 362 | 37 009 617 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 19 066 904 | 58 829 446 | 13 345 297 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 0 | 8 832 | 8 832 |
| AC 4 - Autres actifs | | | | |
| TOTAL ACTIF | | 165 496 031 | 199 717 454 | 197 066 736 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 120 776 | 141 130 | 148 226 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 237 573 | 240 366 | 274 339 |
| TOTAL PASSIF | | 358 349 | 381 497 | 422 565 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 160 712 960 | 194 182 671 | 186 807 674 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 4 424 722 | 5 153 286 | 9 836 497 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 7 | 1 238 | 1 188 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 4 424 715 | 5 152 048 | 9 835 308 |
| ACTIF NET | | 165 137 682 | 199 335 957 | 196 644 171 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 165 496 031 | 199 717 454 | 197 066 736 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 JUIN 2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Note | Période du 01/04/202 2 au 30/06/202 2 | Période du 01/01/202 2 au 30/06/202 2 | Période du 01/04/202 1 au 30/06/202 1 | Période du 01/01/202 1 au 30/06/202 1 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 | |
|---|--|--|--|--|--|-------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 2 351 813 | 4 589 583 | 1 307 391 | 2 683 183 | 6 993 596 |
| a - Dividendes | | 188 506 | 188 506 | 285 386 | 285 386 | 285 386 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 163 307 | 4 401 077 | 1 022 005 | 2 397 797 | 6 708 210 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 714 388 | 1 454 343 | 1 807 759 | 3 199 686 | 5 359 365 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 066 202 | 6 043 926 | 3 115 150 | 5 882 869 | 12 352 961 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-11 | -398 559 | -810 161 | -416 354 | -814 285 | -1 715 827 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 667 643 | 5 233 765 | 2 698 797 | 5 068 584 | 10 637 134 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-12 | -68 936 | -137 761 | -73 785 | -141 596 | -299 792 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 598 707 | 5 096 004 | 2 625 011 | 4 926 988 | 10 337 342 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -537 323 | -671 289 | 721 | 225 060 | -502 034 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 061 384 | 4 424 715 | 2 625 733 | 5 152 048 | 9 835 308 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 537 323 | 671 289 | -721 | -225 060 | 502 034 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 79 394 | 272 188 | -101 627 | 57 269 | 442 337 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 1 157 | 28 390 | 24 143 | 74 320 | 180 357 |
| * Frais de négociation de titres | | -17 | -17 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 679 242 | 5 396 564 | 2 547 526 | 5 058 577 | 10 960 036 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30/06/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Période du 01/04/2022 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01/2022 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04/2021 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01/2021 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</i> |
|---|--|--|--|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | 2 679 242 | 5 396 564 | 2 547 526 | 5 058 577 | 10 960 036 |
| a - Résultat d'exploitation | 2 598 707 | 5 096 004 | 2 625 011 | 4 926 988 | 10 337 342 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 79 394 | 272 188 | -101 627 | 57 269 | 442 337 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 1 157 | 28 390 | 24 143 | 74 320 | 180 357 |
| d - Frais de négociation de titres | -17 | -17 | 0 | 0 | 0 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -8 294 058 | -8 294 058 | -6 617 910 | -6 617 910 | -6 617 910 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | -20 128 212 | -28 608 995 | -10 479 292 | -9 224 665 | -17 817 911 |
| a - Souscriptions | 167 924 300 | 258 923 971 | 188 766 843 | 324 854 562 | 517 262 661 |
| * Capital | 160 108 219 | 245 986 880 | 181 999 384 | 310 154 496 | 494 715 722 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 187 947 | 235 632 | 215 690 | 298 654 | 657 405 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 7 628 134 | 12 701 459 | 6 551 770 | 14 401 412 | 21 889 534 |
| b - Rachats | -188 052 512 | -287 532 966 | -199 246 135 | -334 079 227 | -535 080 571 |
| * Capital | -178 534 372 | -272 331 521 | -188 209 696 | -315 407 875 | -507 782 630 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -227 206 | -286 266 | -242 404 | -303 917 | -715 240 |
| - Régularisation des sommes distrib. | -9 290 934 | -14 915 179 | -10 794 035 | -18 367 436 | -26 582 701 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -25 743 029 | -31 506 489 | -14 549 676 | -10 783 999 | -13 475 785 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de la période | 190 880 711 | 196 644 171 | 213 885 633 | 210 119 956 | 210 119 956 |
| b - En fin de la période | 165 137 682 | 165 137 682 | 199 335 957 | 199 335 957 | 196 644 171 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 1 791 808 | 1 871 122 | 2 012 015 | 2 002 401 | 2 002 401 |
| b - En fin de période | 1 607 246 | 1 607 246 | 1 949 622 | 1 949 622 | 1 871 122 |
| Valeur liquidative | 102,746 | 102,746 | 102,243 | 102,243 | 105,094 |
| Dividende par action | 5,257 | 5,257 | 5,398 | 5,398 | 5,398 |
| AN 6- Taux de Rendement de la période | 1.38% | 2,77% | 1,26% | 2,58% | 5,30% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

• RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

• 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2- 2 Évaluation des placements

- Évaluation des actions et valeurs assimilées

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

- Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/03/2022 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2022 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/03/2022 ne contient pas cette catégorie de BTA.

- Évaluation des placements monétaires

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

2- 3 Cession des placements

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

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

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 146 429 127 Dinars contre 84 439 814 Dinars au 30/06/2021, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2022 ^(*) | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------|
| Coût d'acquisition | 138 462 331 | 81 531 329 | 140 763 241 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 130 767 939 | 72 749 849 | 133 068 849 |
| - Titres OPCVM obligataires | 7 694 392 | 8 781 480 | 7 694 392 |
| Plus ou moins -values potentielles | 1 229 941 | 572 685 | 957 753 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 784 836 | 421 515 | 569 515 |
| - Titres OPCVM obligataires | 445 105 | 151 170 | 388 238 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 6 736 855 | 2 335 800 | 4 981 996 |
| Total | 146 429 127 | 84 439 814 | 146 702 990 |

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 351 813 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre un montant de 1 307 391 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| - Revenus des Obligations | 1 236 513 | 2 976 483 | 236 306 | 1 513 363 | 5 226 433 |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 926 794 | 1 424 594 | 785 699 | 884 434 | 1 481 777 |
| - Revenus des titres OPCVM | 188 506 | 188 506 | 285 386 | 285 386 | 285 386 |
| Total | 2 351 813 | 4 589 583 | 1 307 391 | 2 683 183 | 6 993 596 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde nul au 30/06/2022 contre un solde de 56 439 362 Dinars au 30/06/2021 et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts | - | 36 497 276 | 15 279 251 |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts | - | 342 326 | 48 822 |
| Bons de Trésor à court Terme | - | - | - |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme | - | - | - |
| Créances sur opérations de pension livrée | - | 19 501 676 | 21 504 485 |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | - | 98 084 | 177 059 |
| TOTAL | - | 56 439 362 | 37 009 617 |

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 714 389 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 1 807 759 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Intérêts du compte courant | 300 568 | 507 377 | 772 994 | 1 296 752 | 2 100 537 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 9 620 | 207 532 | 501 106 | 905 253 | 1 393 143 |
| -Intérêts des prises en pension | 364 173 | 667 685 | 533 659 | 606 019 | 1 448 246 |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | 40 029 | 71 749 | - | 391 662 | 417 439 |
| Total | 714 389 | 1 454 343 | 1 807 759 | 3 199 686 | 5 359 365 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 19 066 904 Dinars contre 58 829 446 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 8 363 332 | 64 749 015 | 20 038 694 |
| - Sommes à l'encaissement | 23 070 640 | 7 503 336 | 14 590 150 |
| - Sommes à régler | -12 665 859 | -14 200 425 | -21 727 256 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 298 791 | 777 520 | 443 708 |
| Total | 19 066 904 | 58 829 446 | 13 345 297 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 30/06/2022 contre un solde de 8 832 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 0 | 8 832 | 8 832 |
| Total | 0 | 8 832 | 8 832 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/03/2022 | |
|--|--------------|
| - Montant | 179 097 838 |
| - Nombre de titres | 1 791 808 |
| - Nombre d'actionnaires | 1418 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 160 296 166 |
| - Nombre de titres | 1 603 693 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 567 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -178 761 578 |
| - Nombre de titres | -1 788 255 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | -548 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 79 394 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 1 157 |
| - Frais de négociation de titres | -17 |
| Capital au 30/06/2022 | |
| - Montant | 160 712 960 |
| - Nombre de titres | 1 607 246 |
| - Nombre d'actionnaires | 1437 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 4 424 715 | 5 152 048 | 9 835 308 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 7 | 1238 | 1 188 |
| Total | 4 424 722 | 5 153 286 | 9 836 497 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 120 776 Dinars contre un solde de 141 130 Dinars au 30/06/2021, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - Gestionnaire | 102 446 | 119 893 | 125 974 |
| - Dépositaire | 18 331 | 21 238 | 22 252 |
| Total | 120 776 | 141 131 | 148 226 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 237 573 Dinars au 30/06/2022 contre un solde de 240 366 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 6179 | 6 652 | 23 035 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 026 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 665 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 087 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 643 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 778 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 736 | 736 | 736 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 763 | 763 | 763 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 6 631 | 6 631 | 6 631 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 2 892 | 2 892 | 2 892 |
| - CMF à payer | 14653 | 17 096 | 17 948 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | -3242* | -1 338* | 14 489 |
| - TCL à régulariser | 11808 | 11808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 19494 | 17 467 | 18 378 |
| TOTAL | 237 573 | 240 366 | 274 339 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 398 559 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 416 354 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|
| - Rémunération du gestionnaire | 341 622 | 694 424 | 356 874 | 697 958 | 1 470 709 |
| - Rémunération du dépositaire | 56 937 | 115 737 | 59 480 | 116 327 | 245 118 |
| Total | 398 559 | 810 161 | 416 354 | 814 285 | 1 715 827 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 68 936 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 73 785 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|--|--|--|--|--|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 13 535 | 25 864 | 16 276 | 29 589 | 62 500 |
| - Redevance CMF | 47 846 | 97 258 | 49 983 | 97 753 | 205 981 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 11 | 221 | 15 | 220 | 340 |
| - TCL | 7 544 | 14 418 | 7 511 | 14 034 | 30 970 |
| Total | 68 936 | 137 761 | 73 785 | 141 596 | 299 791 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

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

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 341 622 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 56 937 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2022

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % l'Actif |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Actions | | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| Titres OPCVM | | 7 694 391,931 | 8 139 496,551 | 4,92% |
| AXIS SICAV TRESORERIE | 4 502 | 500 082,160 | 484 509,742 | 0,29% |
| FCP SMART EQUILIBRE OBLIG | 3 134 | 300 058,562 | 323 071,524 | 0,20% |
| FIDELITY SICAV PLUS | 34 565 | 4 000 186,660 | 4 431 578,650 | 2,68% |
| SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573,362 | 531 733,504 | 0,32% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 22 749 | 2 363 491,187 | 2 368 603,131 | 1,43% |
| Obligations des Sociétés | | 32 710 700,000 | 34 906 743,716 | 21,09% |
| AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 399 200,000 | 412 265,762 | 0,25% |
| AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B | 30 000 | 2 400 000,000 | 2 466 300,493 | 1,49% |
| ATL 2019-1 CATA TF | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 263 154,850 | 0,76% |
| ATL 2020-1 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 692 107,398 | 1,02% |
| ATL 2021-1 | 23 000 | 2 300 000,000 | 2 383 490,630 | 1,44% |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 | 10 000 | 400 000,000 | 408 258,630 | 0,25% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 20 000 | 800 000,000 | 804 050,411 | 0,49% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 25 640 | 1 025 600,000 | 1 030 792,627 | 0,62% |
| ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A | 60 000 | 4 800 000,000 | 5 030 768,219 | 3,04% |
| BTE 2019-1 CAT A TF | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 249 762,192 | 0,76% |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A | 10 000 | 200 000,000 | 211 871,123 | 0,13% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 150 000,000 | 152 842,192 | 0,09% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 475 081,967 | 1,50% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 475 081,967 | 1,50% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 237 540,984 | 0,75% |
| TUNISIE LEASING 2021-1 | 12 500 | 1 000 000,000 | 1 016 370,411 | 0,61% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 375 000,000 | 391 000,274 | 0,24% |
| ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV | 10 000 | 400 000,000 | 427 061,655 | 0,26% |
| AMEN BANK SUB 2021 CAT A | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 034 247,014 | 1,83% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 798 900,000 | 836 853,572 | 0,51% |
| ATB SUB 2017 CAT A | 5 000 | 300 000,000 | 305 915,441 | 0,18% |
| ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 | 600 | 12 000,000 | 12 036,106 | 0,01% |
| BH 2009 | 50 000 | 1 150 000,000 | 1 182 478,773 | 0,71% |
| BH BANK SUBORDONNE 2021-2 | 40 000 | 4 000 000,000 | 4 205 229,589 | 2,54% |
| MODERN LEASING SUB 2018-1 | 10 000 | 200 000,000 | 202 181,436 | 0,12% |
| BTA | | 39 557 238,845 | 40 986 233,410 | 24,77% |
| BTA 6,3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 795 310,000 | 2 868 220,333 | 1,73% |
| BTA 6,3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 369 880,000 | 397 051,220 | 0,24% |
| BTA 7,2% MAI 2027 | 5 700 | 5 247 990,000 | 5 347 798,666 | 3,23% |
| BTA6% JUIN 2023 | 6 400 | 6 117 760,000 | 6 346 730,692 | 3,83% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 45 | 42 282,000 | 45 625,358 | 0,03% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 7 800 | 7 328 880,000 | 7 908 395,282 | 4,78% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 2 015 | 1 940 378,505 | 2 054 216,325 | 1,24% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 039 390,000 | 1 078 636,791 | 0,65% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 140 808,500 | 4 246 931,721 | 2,57% |

| | | | | |
|--------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| BTA6.7%AVRIL2028 | 5 000 | 4 900 900,000 | 4 977 436,683 | 3,01% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 5 728 | 5 633 659,840 | 5 715 190,339 | 3,45% |
| <u>Emprunt national</u> | | <u>58 500 000,000</u> | <u>62 396 653,698</u> | <u>37,70%</u> |
| EMP NAT 2021 T2 CB | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 297 994,521 | 3,20% |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 218 693,698 | 3,15% |
| EMP NAT T1 2021 CAT B | 480 000 | 48 000 000,000 | 51 379 200,000 | 31,05% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 | 20 000 | 500 000,000 | 500 765,479 | 0,30% |
| TOTAL | | 138 462 330,776 | 146 429 127,375 | 88,48% |