



# Bulletin Officiel

N°6726 Mercredi 02 Novembre 2022

www.cmf.tn

27<sup>ème</sup> année ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

2

## AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2022

- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE
- STRATEGIE ACTIONS SICAV

**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<sup>er</sup> janvier 2023 au lieu du 1<sup>er</sup> 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.

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		104,394	108,782	108,803
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		143,113	150,076	150,107
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		119,334	124,840	124,861
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		128,525	135,162	135,186
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		124,675	130,420	130,444
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		124,360	131,105	131,134
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		119,831	125,171	125,195
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		48,476	50,381	50,389
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		34,865	36,473	36,482
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		118,444	124,211	124,242
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00		104,652	109,531	109,548
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		18,458	19,292	19,295
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		130,231	133,508	133,523
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,194	1,253	1,254
15	FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		125,198	130,733	130,752
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		12,212	12,675	12,677
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		175,986	184,912	184,943
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		12,097	12,540	12,541
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		100,085	105,117	105,128
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		102,185	107,745	107,768
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		14,495	15,080	15,082
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,952	2,045	2,048
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		65,900	68,027	68,035
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		139,219	143,218	143,501
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		109,364	110,305	110,074
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		111,243	116,457	116,476
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		139,028	153,150	153,280
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		533,143	574,201	574,507
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		137,906	151,089	151,113
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		176,092	190,884	191,282
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		98,227	105,070	104,751
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		131,857	137,494	137,942
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		167,720	175,742	175,444
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		149,704	157,239	157,210
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		23,129	24,109	24,127
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		92,104	97,968	97,897
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		-	1,018	1,019
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		-	1,023	1,023
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 242,121	2 370,749	2 376,068
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		127,962	150,420	151,083
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		216,057	239,529	242,879
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,980	3,067	3,086
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,679	2,763	2,776
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		65,250	62,923	63,345
45	FCP HAYET MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,336	1,377	1,379
46	FCP HAYET PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,229	1,280	1,277
47	FCP HAYET VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,200	1,273	1,281
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 MOUASSASSET **	AFC	17/04/17		1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		12,972	14,787	14,819
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,355	11,297	11,374
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,433	14,374	14,427
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION							
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		88,113	95,541	95,010
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,288	1,298	1,280

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	109,681	109,694
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	101,021	101,036
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	107,343	107,363
59 ATTUARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTUARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	104,757	104,776
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	106,439	106,460
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	109,839	109,858
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	106,074	106,092
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	103,222	103,246
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,266	101,277
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	106,916	106,934
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	108,693	108,712
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	106,263	106,284
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,919	104,932
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	105,188	105,205
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	103,727	103,749
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	107,032	107,040
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	104,207	104,224
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	102,421	102,434
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	107,468	107,483
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	103,064	103,080
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	111,331	111,346
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	105,758	105,777
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	109,501	109,519
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	110,221	110,294
SICAV MIXTES							
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	65,183	65,024
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	108,709	109,046
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,969	17,951
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	313,131	314,145
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 202,038	2 204,122
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,849	70,825
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,973	55,959
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,630	108,634
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,471	11,462
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,560	15,601
90 ATTUARI FCP CEA	ATTUARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,535	17,526
91 ATTUARI FCP DYNAMIQUE	ATTUARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,185	15,182
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	106,641	106,331
94 FCP AL IMITEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,483	88,861
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	92,769	93,196
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,015	104,957
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	102,184	101,665
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,009	10,978
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,554	104,325
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,508	154,154
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	104,930	104,191
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	122,437	122,749
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	134,543	135,217
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	197,997	198,297
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	183,151	183,579
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	177,340	177,668
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,319	24,394
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	152,666	152,130
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,813	160,233
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 132,985	5 131,511
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	96,030	96,691
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 834,239	4 848,719
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,723	10,737
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	171,605	172,219
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 460,918	11 502,409
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 213,031	10 244,441
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	126,964	126,925

\* 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

\* 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
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 Chargaia 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 Chargaia 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, Chargaia 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 Chargaia 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 Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 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 Chargaia 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 Té Boulba-	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 "SIMPAN"	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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Chargaia 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 <sup>ème</sup> 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-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 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. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Feja 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 Suffeitula, 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 <sup>er</sup> 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 Bouleila –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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	

99.Zitouna Takaful

Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B,  
1<sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-

71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
11	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
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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 Turkana- 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
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 SALAMMO 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5 <sup>ème</sup> étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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, 1 <sup>er</sup> 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, 1 <sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.



# **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 13 Mars 2020 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, comprenant le bilan au 30 septembre 2022, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 177.506.963 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 septembre 2022 de 2.349.485 dinars.

#### ***Responsabilité de la Direction***

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

#### ***Etendue de l'examen***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2022 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs

aspects significatifs, la situation financière de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Paragraphes d'observation***

Nous attirons l'attention sur la Note 3-3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### ***Vérifications spécifiques***

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

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 20 octobre 2022

***Le Commissaire aux Comptes :***

**Samir Labidi**

BILAN				
Au 30 septembre 2022				
(Unité : TND)				
	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>4-1</b>	<b>136 376 913</b>	<b>125 459 882</b>	<b>121 386 826</b>
a – Actions et Valeurs assimilées	4-1-1	8 723 755	5 564 807	-
b - Obligations	4-1-2	104 429 488	91 404 535	92 714 313
c – BTA	4-1-3	23 223 670	28 490 540	28 672 513
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>4-2</b>	<b>41 126 088</b>	<b>40 619 748</b>	<b>28 169 435</b>
a - Placement monétaires	4-2-1	8 991 779	21 094 540	8 130 496
b – Disponibilités	4-2-2	32 134 309	19 525 208	20 038 939
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>4-3</b>	<b>3 962</b>	<b>47 516</b>	<b>15 962</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>177 506 963</b>	<b>166 127 146</b>	<b>149 572 223</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-4-1</b>	<b>226 299</b>	<b>171 748</b>	<b>203 894</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4-4-2</b>	<b>51 619</b>	<b>41 036</b>	<b>31 820</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4-4</b>	<b>277 918</b>	<b>212 784</b>	<b>235 714</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>4-5</b>	<b>169 982 491</b>	<b>158 749 432</b>	<b>140 878 712</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>4-6</b>	<b>7 246 554</b>	<b>7 164 930</b>	<b>8 457 797</b>
a - Sommes distribuable des exercices antérieurs		-	(3 056)	(2 709)
b – Résultat distribuable de la période		7 772 244	7 497 878	9 939 199
c - Régul résultat distribuables de la période		(525 690)	(329 892)	(1 478 693)
<b>ACTIF NET</b>		<b>177 229 045</b>	<b>165 914 362</b>	<b>149 336 509</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>177 506 963</b>	<b>166 127 146</b>	<b>149 572 223</b>

# ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2022

(Unité : TND)

		Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>5-1</b>	<b>2 150 548</b>	<b>6 801 078</b>	<b>1 878 431</b>	<b>5 355 856</b>	<b>7 437 694</b>
a - Dividendes		-	458 848	-	874 582	874 582
b - Revenus des obligations		1 813 806	5 329 342	1 402 330	3 147 957	4 777 454
c - Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier (BTA)		336 742	1 012 888	476 101	1 333 317	1 785 658
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>5-2</b>	<b>835 116</b>	<b>1 995 494</b>	<b>793 221</b>	<b>3 034 849</b>	<b>3 729 116</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>2 985 664</b>	<b>8 796 572</b>	<b>2 671 652</b>	<b>8 390 705</b>	<b>11 166 810</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>5-3</b>	<b>(299 977)</b>	<b>(866 490)</b>	<b>(284 834)</b>	<b>(740 458)</b>	<b>(1 022 392)</b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>2 685 687</b>	<b>7 930 082</b>	<b>2 386 818</b>	<b>7 650 247</b>	<b>10 144 418</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>5-4</b>	<b>(55 943)</b>	<b>(157 838)</b>	<b>(53 026)</b>	<b>(152 369)</b>	<b>(205 219)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 629 744</b>	<b>7 772 244</b>	<b>2 333 792</b>	<b>7 497 878</b>	<b>9 939 199</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<b>5-5</b>	<b>(280 259)</b>	<b>(525 690)</b>	<b>(454 899)</b>	<b>(329 892)</b>	<b>(1 478 693)</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>2 349 485</b>	<b>7 246 554</b>	<b>1 878 893</b>	<b>7 167 986</b>	<b>8 460 506</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>280 259</b>	<b>525 690</b>	<b>454 899</b>	<b>329 892</b>	<b>1 478 693</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		176 243	231 084	259 956	123 429	271 981
* +/- values réalisées sur cession des titres		28 746	37 128	(89 737)	(313 230)	(229 477)
* Frais de négociation de titres		(12 907)	(26 315)	(5 662)	(28 240)	(55 877)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>2 821 826</b>	<b>8 014 141</b>	<b>2 498 349</b>	<b>7 279 837</b>	<b>9 925 826</b>

## SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2022

(Unité : TND)

	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>2 821 826</b>	<b>8 014 141</b>	<b>2 498 349</b>	<b>7 279 837</b>	<b>9 925 826</b>
a - Résultat d'exploitation	2 629 744	7 772 244	2 333 792	7 497 878	9 939 199
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	176 243	231 084	259 956	123 429	271 981
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	28 746	37 128	(89 737)	(313 230)	(229 477)
d - Frais de négociation de titres	(12 907)	(26 315)	(5 662)	(28 240)	(55 877)
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	-	-	-
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
a – Souscriptions	32 467 753	115 797 754	23 057 755	100 224 707	130 749 174
* Capital	29 563 022	107 265 075	21 765 791	93 688 079	122 505 191
* Régularisation des sommes non distrib.	1 793 650	6 879 632	439 190	4 752 906	4 981 722
* Régularisations des sommes distrib.	1 111 081	1 653 047	852 774	1 783 722	3 262 261
b – Rachats	(39 140 266)	(95 919 360)	(34 170 534)	(90 337 878)	(140 086 187)
* Capital	(35 585 923)	(88 315 418)	(32 295 231)	(84 530 465)	(131 255 578)
* Régularisation des sommes non distrib.	(2 163 003)	(5 425 205)	(564 577)	(3 690 743)	(4 086 946)
* Régularisations des sommes distrib.	(1 391 340)	(2 178 737)	(1 310 726)	(2 116 670)	(4 743 663)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>(3 850 687)</b>	<b>27 892 535</b>	<b>(8 614 430)</b>	<b>17 166 666</b>	<b>588 813</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	181 079 730	149 336 509	174 528 791	148 747 695	148 747 695
b - En fin de période	177 229 045	177 229 045	165 914 362	165 914 362	149 336 509
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	1 367 622	1 161 707	1 398 718	1 226 675	1 226 675
b - En fin de période	1 318 061	1 318 061	1 310 697	1 310 697	1 161 707
<b>Valeur liquidative début de période (en dinar)</b>	<b>132,405</b>	<b>128,549</b>	<b>124,778</b>	<b>121,261</b>	<b>121,261</b>
<b>Valeur liquidative fin de période (en dinar)</b>	<b>134,462</b>	<b>134,462</b>	<b>126,584</b>	<b>126,584</b>	<b>128,549</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>1,55%</b>	<b>4,60%</b>	<b>1,45%</b>	<b>4,39%</b>	<b>6,01%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 30/09/2022**  
(Unité Dinars Tunisiens)

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

*Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2022, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.*

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

#### **3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés**

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

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

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

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

*Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;*

*À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.*

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

*En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 Septembre 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 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*

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

*Au 30 Septembre 2022, la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détient des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti ainsi que des souches de BTA « Juillet 2032 » et des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2022.*

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

### **3-4 Cession des placements**

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

*apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.*

### **3-5 Opérations de pensions livrées**

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

### **3- 6 Unité monétaire**

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



## NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

### 4-1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 136 376 913 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	PORTEFEUILLE TITRES	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif	% Actif net
<b>Obligations</b>			<b>48 841 478</b>	<b>50 910 991</b>	<b>28,70%</b>	<b>28,75%</b>
TN0003400678	AB SUB 2020-3 C	40 000	4 000 000	4 189 545	2,36%	2,36%
TN0003400686	AMENBANK SUB 2021-1	10 000	1 000 000	1 030 744	0,58%	0,58%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	50 000	2 014 454	2 061 967	1,16%	1,16%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	35 000	2 101 137	2 179 157	1,23%	1,23%
TN0004700654	ATL 2015-2 C	40 000	800 576	830 064	0,47%	0,47%
TN0004700670	ATL 2016-1 C	2 000	40 000	40 645	0,02%	0,02%
TN0004700738	ATL 2017-2 B	5 000	100 000	104 097	0,06%	0,06%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	2 000	80 000	82 722	0,05%	0,05%
TN0004700720	ATL 2017-2 CA TF	5 000	100 000	103 555	0,06%	0,06%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 A	20 000	2 000 000	2 109 414	1,19%	1,19%
TN0004700712	ATL SUB 2017	8 000	480 000	509 006	0,29%	0,29%
-	ATL 2022-1 B	10 000	1 000 000	1 003 838	0,57%	0,57%
TN0006610547	ATT LEASING V 2019-1	5 000	200 000	204 526	0,12%	0,12%
TN0006610414	Attijari.leasing 2016-1 B	5 000	100 000	101 155	0,06%	0,06%
TN4J4VCBM140	Attijari leasing 2022-2 A	10 000	1 000 000	1 001 753	0,56%	0,57%
TN0001901115	BH F Sub 2019-1 C	15 000	1 200 000	1 250 930	0,70%	0,71%
TN0001901032	BH SUB 2018/1 A V	25 000	500 000	515 126	0,29%	0,29%
TN0001901065	BH Sub 2018-1 C	5 000	500 000	514 290	0,29%	0,29%
TN0001901024	BH SUB 2018-1 CA TF	10 000	200 000	205 502	0,12%	0,12%
TN0001901099	BH SUB 2019/1 B F	20 700	2 070 000	2 157 001	1,22%	1,22%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 138 021	1,20%	1,21%
TN0001901081	BH V SUB 2019-1-C	15 000	1 200 000	1 244 838	0,70%	0,70%
TN0001900844	BH 2009 B	8 000	174 800	180 635	0,10%	0,10%
TNGQ611JKPR4	BIAT SUB 2022-1 F	15 000	1 500 000	1 537 558	0,87%	0,87%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	10 000	127 451	130 219	0,07%	0,07%
TN0003100765	BNA SUB-2018/1 A V	25 000	500 000	504 733	0,28%	0,28%
TN0003100773	BNA Sub 2018-1 B	20 000	1 200 000	1 211 402	0,68%	0,68%
TN0003100757	BNA SUB-2018/1 A	10 000	200 000	201 844	0,11%	0,11%
TN0001300664	BTE 2019-1 A	5 000	300 000	319 022	0,18%	0,18%
TN0004201455	CIL 2018/1 F	7 500	300 000	317 843	0,18%	0,18%
TN0007310337	HL 2016-2 B	43 000	1 719 640	1 810 196	1,02%	1,02%
TN0007310428	HL 2017-3 CA TF	5 000	99 600	103 931	0,06%	0,06%
TN0007310444	HL 2017-03 B	27 500	1 650 000	1 723 694	0,97%	0,97%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	800 000	831 933	0,47%	0,47%
TN0007310451	HL 2018-1 CA TF	5 000	99 800	102 074	0,06%	0,06%

TN0007310543	HL 2020-02	20 000	1 600 000	1 719 324	0,97%	0,97%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	31 800	3 189 000	3 422 839	1,93%	1,93%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	45 000	4 500 000	4 723 170	2,66%	2,67%
TN0002102010	TL 2018-1 B	10 000	600 000	615 744	0,35%	0,35%
TN0002102085	TL SUB 2018 B	10 000	800 000	849 376	0,48%	0,48%
TN0002102127	TLF 2019-1 B	13 000	1 040 000	1 065 069	0,60%	0,60%
TNZSBU7F6WY7	TLF sub 2021	7 000	700 000	750 670	0,42%	0,42%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	8 600	688 000	712 573	0,40%	0,40%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 F	10 000	1 000 000	1 036 822	0,58%	0,59%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	1 000 000	1 003 726	0,57%	0,57%
TN0003900388	UIB SUB 2016 B	45 000	1 795 600	1 874 603	1,06%	1,06%
TN0007200207	WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	571 420	584 095	0,33%	0,33%
<b>Emprunt national</b>			<b>52 493 145</b>	<b>53 518 493</b>	<b>30,13%</b>	<b>30,18%</b>
TNPSL0PEJVO7	EPT NAT 1 2022 AF	10 698	103 774	107 819	0,06%	0,06%
TNLEGO8CKWX3	EPT NAT 1 2022 AV	351	3 405	3 538	0,00%	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	511 257	0,29%	0,29%
TN0008000838	EMPT NAT 1 2021 B	60 000	6 000 000	6 105 311	3,44%	3,44%
TN0008000846	EMPT NAT 1 2021 C	12 000	12 000 000	12 213 015	6,88%	6,89%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	60 000	6 000 000	6 040 504	3,40%	3,41%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 068 274	5,67%	5,68%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	23 091	221 080	235 037	0,13%	0,13%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	766	7 354	7 827	0,00%	0,00%
TNYZ06UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	26 651	2 657 532	2 820 481	1,59%	1,59%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	100 000	10 000 000	10 390 926	5,85%	5,86%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	40 000	4 000 000	4 011 783	2,26%	2,26%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 002 721	0,56%	0,57%
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>22 134 240</b>	<b>23 223 670</b>	<b>13,08%</b>	<b>13,10%</b>
TN0008000663	BTA 7,5% 07/2032	2 740	2 362 240	2 421 523	1,36%	1,37%
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028	1 600	1 492 000	1 555 539	0,88%	0,88%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	20 000	18 280 000	19 246 608	10,84%	10,86%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>8 733 814</b>	<b>8 723 755</b>	<b>4,91%</b>	<b>4,92%</b>
TN0002600963	SICAV L'EPARGNANT INTERNATIONALE	50 740	5 233 569	5 259 759	2,96%	2,97%
TN0003900164	OBLIGATAIRE SICAV	32 050	3 500 245	3 463 996	1,95%	1,95%
<b>Total du portefeuille-titres.</b>			<b>132 202 675</b>	<b>136 376 913</b>	<b>76,83%</b>	<b>76,95%</b>

#### 4-1-1 Actions et valeurs assimilées

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Actions SICAV	8 733 814	5 631 834	-
Différence d'estimation sur actions SICAV	(10 059)	(67 027)	-
<b>Total</b>	<b>8 723 755</b>	<b>5 564 807</b>	<b>-</b>

#### 4-1-2 Obligations

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Obligations Coût d'entrée	101 334 622	88 732 028	89 410 587
Intérêts courus à l'achat/obligations	15 848	92 294	58 061
Intérêts courus	3 071 454	2 575 015	3 241 036
Intérêts intercalaires courus	7 564	5 198	4 629
<b>Total</b>	<b>104 429 488</b>	<b>91 404 535</b>	<b>92 714 313</b>

#### 4-1-3 Bons du trésor assimilables

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Bons du trésor assimilables Coût d'entrée	22 134 240	27 439 220	27 439 220
Intérêts courus à l'achat/Bons du trésor assimilables	-	97 771	5 786
Intérêts courus	609 858	796 645	989 078
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (amortissement décotes)	463 897	156 090	233 674
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (courbe des taux)	15 676	814	4 755
<b>Total</b>	<b>23 223 670</b>	<b>28 490 540</b>	<b>28 672 513</b>

#### 4- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

##### 4- 2- 1 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 8 991 779 DT se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif
<b>Certificats de dépôts STB</b>				
TNIUWYP4DAI3	Certificat de dépôt au 01/10/22 (taux 8,83% 10 jours)	2 994 128	2 998 826	1,69%
TN7M3S12U3H2	Certificat de dépôt au 02/10/22 (taux 8,83% 10 jours)	1 996 085	1 998 826	1,13%
TN1I9ZUPK6G4	Certificat de dépôt au 06/10/22 (taux 8,83% 10 jours)	1 996 085	1 997 260	1,13%
TN6WVDFYPBY8	Certificat de dépôt au 07/10/22 (taux 8,83% 10 jours)	1 996 085	1 996 867	1,12%
	<b>Total</b>	<b>8 982 383</b>	<b>8 991 779</b>	<b>5,07%</b>

#### **4- 2- 2 Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 32 134 309 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Avoir en banque	23 912 367	15 311 781	9 976 620
Comptes à terme STB	8 221 942	4 213 427	10 062 319
<b>Total</b>	<b>32 134 309</b>	<b>19 525 208</b>	<b>20 038 939</b>

Le solde des comptes à terme se détaille comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% actif
Compte à terme au 16/10/22 (taux 6,8% 740 jours)	2 000 000	2 106 713	1,19%
Compte à terme au 26/10/22 (taux 6,8% 750 jours)	2 000 000	2 106 713	1,19%
Compte à terme au 18/12/22 (taux 8,83% 91 jours)	4 000 000	4 008 516	2,26%
<b>Comptes à terme STB</b>	<b>8 000 000</b>	<b>8 221 942</b>	<b>4,63%</b>

#### **4- 3 : Créances d'exploitation**

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Retenu à la source sur intérêts à l'achat BTA	-	24 443	1 447
Autres opérateurs Débiteurs	-	-	-
Retenu à la source sur intérêts à l'achat EO	3 962	23 073	14 515
<b>Total</b>	<b>3 962</b>	<b>47 516</b>	<b>15 962</b>

#### **4- 4 Note sur les passifs :**

##### **4- 4- 1 Opérateurs Créditeurs**

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

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Gestionnaire	73 176	70 668	70 618
Commission réseau	118 268	67 972	67 638
Commission dépositaire	34 855	33 108	65 638
<b>Total</b>	<b>226 299</b>	<b>171 748</b>	<b>203 894</b>

##### **4- 4- 2 Autres Créditeurs divers**

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 51 619 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
CMF	15 045	14 537	14 529
ETAT	36 574	26 499	17 291
<b>Total</b>	<b>51 619</b>	<b>41 036</b>	<b>31 820</b>

#### **4- 5 : Note sur le capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022 ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du 01-07-2021 au 30-09-2021 se détaillent ainsi :

Libellé	2022	2021
<b>Capital au 1<sup>er</sup> juillet</b>		
Montant	176 182 663	169 239 702
Nombre d'actions	1 367 622	1 398 718
Nombre d'actionnaires	1 455	1 201
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant	29 563 022	21 765 791
Nombre d'actions émises	243 267	183 411
Nombre d'actionnaires entrants	120	121
<b>Rachats effectués</b>		
Montant	35 585 923	32 295 231
Nombre d'actions rachetées	292 828	271 432
Nombre d'actionnaires sortants	88	73
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	176 243	259 956
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	28 746	(89 737)
Frais de négociation de titres	(12 907)	(5 662)
Résultat capitalisé	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	(369 353)	(125 387)
<b>Capital au 30 Septembre</b>		
Montant	169 982 491	158 749 432
Nombre d'actions	1 318 061	1 310 697
Nombre d'actionnaires	1 487	1 249

#### **4- 6 : Sommes Distribuables**

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30/09/2022 se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	-	-	-
Sommes distribuables exercice en cours	7 772 244	(525 690)	7 246 554
<b>Total</b>	<b>7 772 244</b>	<b>(525 690)</b>	<b>7 246 554</b>

#### **5- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT**

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent un montant de 2 150 548 DT pour la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022, et se détaillent ainsi

Désignation	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenues des titres OPCVM	-	458 848	-	874 582	874 582
Intérêts des obligations	1 813 806	5 329 342	1 402 330	3 147 957	4 777 454
Revenus des Emprunts d'Etat	336 742	1 012 888	476 101	1 333 317	1 785 658
<b>Total</b>	<b>2 150 548</b>	<b>6 801 078</b>	<b>1 878 431</b>	<b>5 355 856</b>	<b>7 437 694</b>

##### **5- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022 un montant de 835 116 DT et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésors à court terme, les comptes de dépôt, les placements à terme et les revenus des prises en pension :

Désignation	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôts	509 254	1 229 530	386 718	1 267 979	1 744 635
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	13 912	133 823	133 823
Intérêts sur bons du trésor à court terme	-	-	-	191 158	191 158
Intérêts des comptes à	97 825	387 490	54 847	495 728	564 734

terme					
Intérêts des comptes de dépôt	24 298	36 846	3 760	20 521	40 968
Revenus des prises en pension	203 739	341 628	333 984	925 640	1 053 798
<b>Total</b>	<b>835 116</b>	<b>1 995 494</b>	<b>793 221</b>	<b>3 034 849</b>	<b>3 729 116</b>

### **5- 3 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01-07-2022 au 30-09-2022 à 299 977 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	230 751	666 530	219 104	550 466	767 338
Rémunération réseau	34 613	99 980	32 865	94 996	127 527
Rémunération du dépositaire	34 613	99 980	32 865	94 996	127 527
<b>Total</b>	<b>299 977</b>	<b>866 490</b>	<b>284 834</b>	<b>740 458</b>	<b>1 022 392</b>

### **5- 4 : Autres Charges**

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022 à 55 943 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevances CMF	46 150	133 306	43 821	126 661	170 036
Impôt et taxes	9 710	24 445	9 203	25 701	34 999
Autres charges	83	87	2	7	184
<b>Total</b>	<b>55 943</b>	<b>157 838</b>	<b>53 026</b>	<b>152 369</b>	<b>205 219</b>

### **5- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation**

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022 à un solde créditeur de 280 259 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Régul Résultat d'exploitation (souscription)	1 111 081	1 653 047	856 225	1 787 175	3 266 273
Régul Résultat d'exploitation (rachat)	(1 391 340)	(2 178 737)	(1 311 124)	(2 117 067)	(4 744 966)
<b>Total</b>	<b>(280 259)</b>	<b>(525 690)</b>	<b>(454 899)</b>	<b>(329 892)</b>	<b>(1 478 693)</b>

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6- 1 Rémunération du gestionnaire

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

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

La rémunération de « STB finance » au 30-09-2022 s'élève à 666 530 dinars.

### 6- 2 Rémunération du dépositaire

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

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au 30-09-2022 s'élève à 99 980 dinars.

### 6- 3 Rémunération du distributeur

Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque (STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075% TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au 30-09-2022 s'élève à 99 980 dinars.



## **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

#### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2022 faisant ressortir un total de 1 295 778 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 20 450 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 285 042 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

#### ***Etendue de l'examen limité***

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

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 septembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 24,12% de l'actif total au 30 septembre 2022. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
  
- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 28 octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
-				
Actions et droits rattachés		344 478	870 931	717 292
Obligations et valeurs assimilées		577 782	583 844	594 803
Titres OPCVM		60 968	-	80 769
	<b>3.1</b>	<b>983 228</b>	<b>1 454 775</b>	<b>1 392 864</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires		-	-	-
Disponibilités	<b>3.2</b>	312 550	486 682	374 728
		<b>312 550</b>	<b>486 682</b>	<b>374 728</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 295 778</b>	<b>1 941 457</b>	<b>1 767 592</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.3</b>	5 196	7 429	7 018
Autres créditeurs divers	<b>3.4</b>	5 540	5 713	1 970
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 736</b>	<b>13 142</b>	<b>8 988</b>
<b>Capital</b>	<b>3.5</b>	1 264 829	1 890 197	1 719 223
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.6</b>	<b>20 213</b>	<b>38 118</b>	<b>39 381</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		20 213	38 118	39 381
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 285 042</b>	<b>1 928 315</b>	<b>1 758 604</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 295 778</b>	<b>1 941 457</b>	<b>1 767 592</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/202 2 au 30/09/202 2	Du 01/01/202 2 au 30/09/202 2	Du 01/07/20 21 au 30/09/20 21	Du 01/01/202 1 au 30/09/202 1	Du 01/01/20 21 au 31/12/20 21
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>15 256</b>	<b>40 963</b>	<b>33 149</b>	<b>66 087</b>	<b>77 376</b>
Dividendes	4.1	6 532	14 991	24 262	39 270	41 671
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	8 724	25 972	8 887	26 817	35 705
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.3	<b>1 423</b>	<b>4 088</b>	<b>1 884</b>	<b>5 178</b>	<b>6 928</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>16 679</b>	<b>45 051</b>	<b>35 033</b>	<b>71 265</b>	<b>84 304</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.4	<5 196>	<16 592>	<7 428>	<22 934>	<29 953>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>11 483</b>	<b>28 459</b>	<b>27 605</b>	<b>48 331</b>	<b>54 351</b>
Autres charges	4.5	<2 281>	<7 519>	<2 639>	<9 941>	<12 226>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 202</b>	<b>20 940</b>	<b>24 966</b>	<b>38 390</b>	<b>42 125</b>
Régularisation du résultat - d'exploitation		<512>	<727>	<40>	<272>	<2 744>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>8 690</b>	<b>20 213</b>	<b>24 926</b>	<b>38 118</b>	<b>39 381</b>
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		512	727	40	272	2 744
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		17 923	59 976	9 850	21 924	872
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		<13 338>*	<90 366>*	21 497	49 352	13 094
Frais de négociation de titres		6 663*	<1 911>*	<1 085>	<5 883>	<6 986>
Droit de sortie		-	776	-	-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>20 450</b>	<b>&lt;10 585&gt;</b>	<b>55 228</b>	<b>103 783</b>	<b>49 105</b>

\*Il s'agit d'un reclassement de 6 986 dt correspondant à une moins-value réalisée, qui a été présentée parmi les frais de négociation de titres au 30/06/2022 au lieu d'être présentée parmi les plus ou moins-values réalisées sur cession de titre.

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

PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>20 450</b>	<b>&lt;10 585&gt;</b>	<b>55 228</b>	<b>103 783</b>	<b>49 105</b>
Résultat d'exploitation	9 202	20 940	24 966	38 390	42 125
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 923	59 976	9 850	21 924	872
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	<13 338>*	<90 366>*	21 497	49 352	13 094
Frais de négociation de titres	6 663*	<1 911>*	<1 085>	<5 883>	<6 986>
Droit de sortie	-	776	-	-	-
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>-</b>	<b>&lt;30 398&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;13 368&gt;</b>	<b>&lt;13 368&gt;</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>&lt;33 078&gt;</b>	<b>&lt;432 579&gt;</b>	<b>&lt;2 334&gt;</b>	<b>&lt;287 179&gt;</b>	<b>&lt;402 212&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
<b>Rachats</b>	<b>&lt;33 078&gt;</b>	<b>&lt;432 579&gt;</b>	<b>&lt;2 334&gt;</b>	<b>&lt;287 179&gt;</b>	<b>&lt;402 212&gt;</b>
Capital	<33 233>	<429 806>	<2 214>	<281 193>	<391 899>
Régularisation des sommes non distribuables	667	6 937	<80>	<4 059>	<5 914>
Régularisation des sommes distribuables	<512>	<9 710>	<40>	<1 927>	<4 399>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>&lt;12 628&gt;</b>	<b>&lt;473 562&gt;</b>	<b>52 894</b>	<b>&lt;196 764&gt;</b>	<b>&lt;366 475&gt;</b>
<b>Actif net</b>					
En début de la période	1 297 670	1 758 604	1 875 421	2 125 079	2 125 079
En fin de la période	1 285 042	1 285 042	1 928 315	1 928 315	1 758 604
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de la période	597	776	827	953	953
En fin de la période	582	582	826	826	776
<b>Valeur liquidative</b>	<b>2 207,976</b>	<b>2 207,976</b>	<b>2 334,522</b>	<b>2 334,522</b>	<b>2 266,242</b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>	<b>6,26%</b>	<b>-0,44%</b>	<b>11,68%</b>	<b>7,22%</b>	<b>2,34%</b>

\*Il s'agit d'un reclassement de 6 986 dt correspondant à une moins-value réalisée, qui a été présentée parmi les frais de négociation de titres au 30/06/2022 au lieu d'être présentée parmi les plus ou moins-values réalisées sur cession de titre.

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

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

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

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

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

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

### **2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2022 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2022 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 réserve à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réserve à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réserve à la baisse dans le premier cas et le seuil de réserve à la hausse dans le deuxième cas.

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

## **2.3 Evaluation des autres placements**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 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 sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société détient au 30/09/2022 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

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

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

#### **2.5 Capital social**

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

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

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

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

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

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



### **3 – NOTES SUR LE BILAN**

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

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

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

	<b><u>Code ISIN</u></b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur actuelle</u></b>	<b><u>% Actif</u></b>
ASSURANCES MAGHREBIA	TN000783001	50	2 800	2 789	0,22%
BIAT	TN000180045	700	50 655	58 607	4,52%
CARTHAGE CEMENT	TN000740001	13 000	23 183	24 701	1,91%
EURO-CYCLES	TN000757001	250	8 434	7 709	0,59%
I.C.F.	TN000320075	810	69 483	76 612	5,91%
MPBS	TN000762001	3 200	15 827	15 681	1,21%
ONE TECH HOLDING	TN000753001	2 272	18 592	16 723	1,29%
SAH LILAS	TN000761001	1 000	8 767	9 777	0,75%
SAH LILAS DA 2022-1/4	TNZTIVM7NY7	1 558	3 356	2 961	0,23%
SAM	TN000774001	1	9	4	0,00%
SIAME	TN000659001	12 400	48 833	43 352	3,35%
TELNET HOLDING	TN000744001	4 000	33 144	29 873	2,31%
TUNINVEST-SICAR	TN000410020	8 001	85 120	55 689	4,30%
<b>Total actions et droits rattachés</b>			<b>368 203</b>	<b>344 478</b>	<b>26,58%</b>

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

###### **Obligations de sociétés**

	<b><u>Code ISIN</u></b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur actuelle</u></b>	<b><u>% Actif</u></b>
STB 2008/2	TN000260102	2 000	38 419	39 432	3,04%
<b>Total obligations de sociétés</b>			<b>38 419</b>	<b>39 432</b>	<b>3,04%</b>

**Bons du trésor  
assimilables**

	<u>Code ISIN</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BTA 13 MAI 2027 7.2%	TN000800074	567	508 252	538 350	41,55%
<b>Total Bons du trésor assimilables</b>			<b>508 252</b>	<b>538 350</b>	<b>41,55%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>			<b>546 671</b>	<b>577 782</b>	<b>44,59%</b>

**C- Titres OPCVM**

FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	TNBIC10E13Y6	583	57 856	60 968	4,71%
<b>Total OPCVM</b>			<b>57 856</b>	<b>60 968</b>	<b>4,71%</b>

**3.2 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Amen Bank Pasteur	311 538	478 246	363 916
Intérêts courus sur dépôt à vue	1 741	2 321	2 153
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<348>	<464>	<431>
Vente titres à encaisser	<381>	12 803	11 956
Achats de titres à régler	-	<6 224>	<2 866>
	<b>312 550</b>	<b>486 682</b>	<b>374 728</b>

**3.3 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunérations du distributeur exclusif à payer	2 587	4 150	3 863
Rémunérations du dépositaire à payer	1 500	1 500	1 500
Rémunérations du gestionnaire à payer	1 109	1 779	1 655
	<u>5 196</u>	<u>7 429</u>	<u>7 018</u>

### **3.4 Autres créiteurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	5 308	5 211	1 621
Contribution sociale de solidarité à payer	125	150	200
Redevances CMF à Payer	107	158	149
Autres (retenue à la source à payer)	-	157	-
TCL à payer	-	37	-
	<u>5 540</u>	<u>5 713</u>	<u>1 970</u>

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 septembre 2022 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2022**

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

#### **Souscriptions réalisées**

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

**Rachats effectués**

Montant	<429 806>
Nombre de titres	194
Nombre d'actionnaires sortants	5

**Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	<1 911>*
Droit de sortie	776
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	59 976
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	<90 366>*
Régularisations des sommes non distribuables	6 937

**Capital au 30 septembre 2022**

Montant	<b>1 264 829</b>
Nombre de titres	582
Nombre d'actionnaires	24

\*Il s'agit d'un reclassement de 6 986 dt correspondant à une moins-value réalisée, qui a été présentée parmi les frais de négociation de titres au 30/06/2022 au lieu d'être présentée parmi les plus ou moins-values réalisées sur cession de titre.

**3.6 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 30 septembre 2022 se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Résultat d'exploitation	20 940	38 390	42 125
Régularisation du résultat d'exploitation	<727>	<272>	<2 744>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-
	<u><b>20 213</b></u>	<u><b>38 118</b></u>	<u><b>39 381</b></u>

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

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Dividendes	6 532	14 991	24 262	39 270	41 671
	<b>6 532</b>	<b>14 991</b>	<b>24 262</b>	<b>39 270</b>	<b>41 671</b>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Intérêts sur BTA	8 232	24 427	37 095	24 427	32 659
Intérêts sur obligations	492	1 545	<28 208>	2 390	3 046
	<b>8 724</b>	<b>25 972</b>	<b>8 887</b>	<b>26 817</b>	<b>35 705</b>

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

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2022</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2022</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>30/09/2021</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2021</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/12/2021</u></b>
Intérêts sur dépôt à vue	1 423	4 088	1 884	5 178	6 928
	<b>1 423</b>	<b>4 088</b>	<b>1 884</b>	<b>5 178</b>	<b>6 928</b>

#### 4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Rémunérations du distributeur	2 587	8 499	4 150	12 939	16 802
Rémunérations du dépositaire	1 499	4 450	1 499	4 450	5 950
Rémunérations du gestionnaire	1 110	3 643	1 779	5 545	7 201
	<b>5 196</b>	<b>16 592</b>	<b>7 428</b>	<b>22 934</b>	<b>29 953</b>

#### 4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>31/12/2021</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 792	5 981*	1 785	5 221	6 863
Redevances CMF	328	1 053	482	1 491	1 947
Autres retenues	46	198*	60	194	269
TCL	40	162	262	2 885	2 947
Contribution sociale de solidarité	75	125	50	150	200
	<b>2 281</b>	<b>7 519</b>	<b>2 639</b>	<b>9 941</b>	<b>12 226</b>

\*Il s'agit d'un reclassement de 672 dt correspondant à des honoraires du commissaire aux comptes, qui ont été présentés parmi les autres retenus au 30/06/2022 au lieu d'être présentée parmi les honoraires commissaire aux comptes.

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

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

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

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

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

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