REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6621 Mardi 07 juin 2022 www.cmf.tn 27ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS 2

COMMUNIQUE : ADWYA 3

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ADWYA 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 5

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

- **SOCIETE DE TRANSPORT ET DE TOURISME ALJAZIRA DJERBA**
- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 25/04/2022*)

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2022

- **AMEN ALLIANCE SICAV**
- **ARABIA SICAV**
- **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**
- **SICAV BNA**

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 1er janvier 2023 au lieu du 1er 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 envue 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.

2022 – AC – 010

COMMUNIQUE DU CMF

Suite à la publication par la Société ADWYA du communiqué de presse au Bulletin Officiel du CMF du 07 juin 2022, la cotation du titre « ADWYA » reprendra le mercredi 08 juin 2022.

2022 – AC – 018

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La Société Royal Investissements et Participations Holding, Société Anonyme au capital de 22.500.000 Dinars, ayant son siège social au 1 Rue du Travail Immeuble Tej El Molk Zone Industrielle Le Kram, immatriculée au Registre National des Entreprises sous le n°1328002 A, informe le public qu'elle se propose de vendre la totalité des Actions qu'elle détient au capital de la Société ADWYA SA, soit 8 609 795 actions, représentant 39.9% du capital de ladite Société Adwya et ce, au profit de Messieurs Rafik KILANI et Lassaad KILANI.

La cession sera consentie pour un prix ferme de 5,950 Dinars par action.

Cette Cession sera consentie aux Cessionnaires en pleine et entière propriété à la date de l'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

2022 – AS – 0812

	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	**208,788**	**213,258**	**213,296**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**143,113**	**146,658**	**146,688**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	**119,334**	**122,003**	**122,021**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**128,525**	**131,837**	**131,862**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**124,675**	**127,422**	**127,446**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**124,360**	**127,687**	**127,708**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**119,831**	**122,443**	**122,462**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**48,476**	**49,365**	**49,372**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**34,865**	**35,646**	**35,652**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**118,444**	**121,269**	**121,287**
11	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	**104,652**	**107,034**	**107,048**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
12	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**18,458**	**18,879**	**18,882**
13	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**130,231**	**131,718**	**131,721**
14	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	**1,194**	**1,233**	-
15	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	**125,198**	**127,813**	**127,838**
16	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**12,212**	**12,449**	**12,451**
17	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**175,986**	**180,372**	**180,403**
18	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	**12,097**	**12,324**	**12,326**
19	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**100,085**	**102,581**	**102,644**
20	**ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE**	ATTIJARI GESTION	23/08/21	**102,185**	**104,864**	**102,341**
21	**FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE*** **	BNA CAPITAUX	03/04/07	**14,495**	**14,696**	**14,698**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
22	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,952**	**1,996**	**1,999**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
23	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	**65,900**	**66,991**	**66,999**
24	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**139,219**	**138,177**	**138,237**
25	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**109,364**	**103,752**	**103,856**
26	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**111,243**	**113,877**	**113,895**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
27	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**139,028**	**141,461**	**141,507**
28	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**533,143**	**540,474**	**540,588**
29	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**137,906**	**137,126**	**137,127**
30	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**176,092**	**183,219**	**183,559**
31	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	**98,227**	**98,774**	**98,897**
32	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	**131,857**	**133,466**	**133,456**
33	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**167,720**	**159,561**	**159,725**
34	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**149,704**	**142,342**	**142,349**
35	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	**23,129**	**22,486**	**22,510**
36	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	**92,104**	**96,065**	**96,076**
37	**FCP GAT VIE MODERE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	**1,007**	**1,007**
38	**FCP GAT VIE CROISSANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	**1,009**	**1,008**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
39	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2 242,121**	**2 287,843**	**2 289,853**
40	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**127,962**	**135,431**	**135,985**
41	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**216,057**	**217,465**	**217,890**
42	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,980**	**2,947**	**2,956**
43	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,679**	**2,666**	**2,675**
44	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**65,250**	**62,537**	**61,996**
45	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,336**	**1,372**	**1,373**
46	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,229**	**1,223**	**1,225**
47	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,200**	**1,203**	**1,207**
48	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	**106,676**	**105,394**	**105,148**
49	**AL AMANAH PRUDENCE FCP ** **	CGF	25/02/08	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
50	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	**1 187,879**	**1 146,469**	**1 146,951**
51	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**12,972**	**12,914**	**12,927**
52	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**10,355**	**10,441**	**10,419**
53	**FCP ILBOURSA CEA**	MAC SA	21/06/21	**11,433**	**12,698**	**12,682**
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
54	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	**88,113**	**87,789**	**87,724**
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
55	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,288**	**1,251**	**1,255**

	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**	**107,709**	**107,727**
57	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	**101,621**	**99,007**	**99,020**
58	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	**107,869**	**104,942**	**104,957**
59	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	**105,079**	**102,322**	**104,887**
60	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	**107,086**	**103,635**	**103,657**
61	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	**109,883**	**107,227**	**107,246**
62	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	**106,472**	**103,555**	**103,572**
63	**SICAV TRESOR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	**103,512**	**100,863**	**100,880**
64	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	**103,245**	**100,865**	-
65	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	**107,099**	**104,445**	**104,462**
66	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	**109,109**	**105,906**	**105,926**
67	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	**106,026**	**104,075**	**104,090**
68	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	**105,277**	**103,156**	**103,168**
69	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	**105,388**	**102,859**	**102,876**
70	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	**104,146**	**101,337**	**101,353**
71	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	**106,957**	**105,524**	**105,537**
72	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	**104,691**	**101,803**	**101,820**
73	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	**102,939**	**100,453**	**100,471**
74	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	**107,582**	**105,525**	**105,534**
75	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	**103,256**	**101,058**	**101,070**
			FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
76	**FCP AXIS AAA**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	**109,904**	**107,845**	**107,856**
77	**FCP HELION MONEO**	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	**106,205**	**103,269**	**103,302**
78	**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	**108,972**	**107,034**	**107,061**
			FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE					
79	**FCP HELION SEPTIM**	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	**111,053**	**107,406**	**107,506**
			SICAV MIXTES					
80	**ARABIA SICAV**	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	**66,230**	**61,212**	**61,419**
81	**SICAV BNA**	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	**99,498**	**98,837**	**99,000**
82	**SICAV SECURITY**	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	**18,119**	**17,456**	**17,465**
83	**SICAV CROISSANCE**	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	**289,132**	**285,701**	**285,928**
84	**STRATÉGIE ACTIONS SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	**2 272,799**	**2 173,922**	**2 173,671**
85	**SICAV L'INVESTISSEUR**	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	**70,374**	**69,469**	**69,472**
86	**SICAV AVENIR**	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	**55,762**	**55,123**	**55,118**
87	**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	**106,784**	**107,673**	**107,683**
			FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
88	**FCP IRADETT 50**	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	**11,901**	**11,312**	**11,294**
89	**FCP IRADETT CEA**	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	**15,054**	**14,848**	**14,872**
90	**ATTIJARI FCP CEA**	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	**15,964**	**15,733**	**15,747**
91	**ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	**14,003**	**13,802**	**13,819**
92	**FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	**9,701**	**8,970**	-
93	**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	**101,175**	**102,768**	**102,677**
94	**FCP AL IMTIEZ**	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	**79,110**	**84,270**	**84,717**
95	**FCP AFEK CEA**	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	**80,317**	**88,816**	**89,447**
96	**TUNISIAN PRUDENCE FUND**	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	**101,183**	**102,105**	**102,237**
97	**UBCI - FCP CEA**	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	**93,645**	**91,818**	**91,812**
98	**CGF TUNISIE ACTIONS FCP**	CGF	06/01/17	-	-	**10,316**	**10,096**	-
99	**FCP BH CEA**	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	**99,459**	**95,300**	**95,293**
100	**FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	**153,044**	**142,794**	**143,000**
			FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
101	**FCP AMEN CEA**	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	**103,493**	**102,185**	**99,619**
102	**FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	**118,376**	**118,578**	**118,499**
103	**FCP HELION ACTIONS PROACTIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	**119,753**	**121,713**	**121,863**
104	**MAC CROISSANCE FCP**	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	**186,219**	**181,688**	**180,800**
105	**MAC EQUILIBRE FCP**	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	**172,970**	**168,779**	**168,280**
106	**MAC ÉPARGNANT FCP**	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	**168,703**	**163,888**	**163,659**
107	**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	**22,411**	**22,087**	**22,111**
108	**MAC AL HOUDA FCP**	MAC SA	04/10/10	-	-	**141,096**	**140,060**	**140,352**
109	**FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	**157,511**	**157,386**	**157,985**
110	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	**5 414,197**	**5 032,102**	**5 015,061**
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**	**92,550**	**90,175**
113	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	**4 559,325**	**4 460,767**	**4 455,511**
114	**FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	**10,240**	**10,170**	**10,137**
115	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	**168,487**	**164,689**	**164,784**
116	**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	**10 967,515**	**10 703,010**	**10 695,363**
117	**FCP GAT PERFORMANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	**10 053,839**	**10 069,674**
			FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE					
118	**FCP INNOVATION**	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	**124,018**	**121,600**	**121,498**

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
** FCP en liquidation anticipée
*** Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Société de Transport et de Tourisme ALJAZIRA Djerba
Siège social : HOTEL AL JAZIRA - plage Sidi Mahrez - DJERBA

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 mai 2022, la Société de Transport et de Tourisme ALJAZIRA Djerba publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres,
- La liste des membres du Conseil d'administration.

1. **Les résolutions adoptées :**

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice 2021 et du rapport général du Commissaire aux comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 du code des sociétés commerciales, en approuve le contenu.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée générale décide de reporter à nouveau le résultat de l'exercice de la société, se traduisant par un bénéfice net de 641 377,897 dinars comme suit :

Bénéfice net 2021	641 377,897
Reste sur report à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Report à nouveau 2020	2 242 972,585
Total	4 612 850,846

Reports à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Reports à nouveau 2021	2 884 350,482
1er reliquat	4 612 850,846
Total reports	4 612 850,846
2ème reliquat	0,000

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée générale fixe le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs pour l'exercice 2021 à 28 562,500 DT (brut).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'assemblée générale ordinaire approuve les droits de vote des actionnaires présents ou représentés à l'AGO du 30/05/2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième Résolution

L'Assemblée Générale confère à tout porteur de copie ou extrait de la présente, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

2. **Le bilan après affectation du résultat comptable :**

BILAN APRES AFFECTATION Exprimé en dinars		
	Au 31 Décembre	
	2021	**2020**
Actifs		
Immobilisations corporelles & incorporelles nettes	1 389 996	1 737 789
Immobilisations financières	1 226 718	1 216 743
Autres actifs non courants	0	0
Total des actifs non courants	**2 616 714**	**2 954 533**
Stocks	1 809 832	2 108 605
Clients et comptes rattachés (net)	266 620	282 813
Autres actifs courants (net)	958 664	766 084
	12 071	11 652
Placements et autres actifs financiers (net)	458	543
Liquidités et équivalents de liquidités	1 039 171	564 086
Total des actifs courants	**16 145 745**	**15 374 130**
Total des actifs	**18 762 459**	**18 328 663**

BILAN APRES AFFECTATION Exprimé en dinars		
	Au 31 Décembre	
	2021	**2020**
Capitaux propres et Passifs		
Capital social	7 000 000	7 000 000
Réserves	2 921 247	2 921 247
Autres capitaux propres	974 795	974 795
Résultats reportés	4 612 851	3 971 473
Capitaux propres après affectation	***15 508 893***	***14 867 515***
Passifs		
PASSIFS NON COURANTS	**0**	**0**
Emprunts	0	0
PASSIFS COURANTS	**3 253 566**	**3 461 148**
Fournisseurs et comptes rattachés	476 832	607 565
Autres passifs courants	2 776 734	2 853 583
Passifs financiers	0	0
Capitaux propres et des passifs	**18 762 459**	**18 328 663**

3. L'état d'évolution des capitaux propres :

LIBELLES	Capital	Réserve légale	Réserve facultative	Réserve à Rég. spécial	Réserve pour réinvestis.exo	Réserve de réévaluation	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat net de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2021 avant affectation	**7 000 000**	**700 000**	**1 820 937**	**0**	**400 310**	**974 795**	**3 971 473**	**0**	**641 378**	**15 508 893**
Réserve légale		0							0	0
Réserve facultative			0						0	0
Réserve à régime spécial				0	0				0	0
Réserve pour réinvestissement exonéré			0		0	0			0	0
Réserve de réévaluation légale 1990										
Résultats reportés							641 378	0	-641 378	0 0
Dividendes à distribuer							0		0	0
Soldes au 31/12/2021 après affectation du résultat A.G.O. du 30 Mai 2022	**7 000 000**	**700 000**	**1 820 937**	**0**	**400 310**	**974 795**	**4 612 851**	**0**	**0**	**15 508 893**

4. La liste des membres du Conseil d'administration :

Nom et Prénom	*Profession*	*Adhésion dans les Conseils d'Administration des autres Sociétés*	*Mandat dans d'autres conseils d'administration*
* Mr Ezzedine EL KADHI	Président Directeur Général Sté Al Jazira de Transport et de Tourisme - Djerba	* Membre du Conseil d'Administration Sté L'univers Immobilier – Tunis * Membre du Conseil d'Administration Star – Tunis * Membre du Conseil Sté de Tourisme et d'Animation Telemaque – Djerba * Membre du Conseil Sté La Lyre Immobilière – Tunis	Années 2022-2023-2024 Années 2020-2021-2022 Années 2022-2023-2024 Années 2021-2022-2023
* Mr Mekki DARDOURI	Gérant Sté K.O.T.R.-Tunis	*Membre du Conseil d'Administration Sté des Eaux Minérales « CHIFA »	Années 2020-2021-2022
* Mr Med Firas EL KADHI	Directeur Général adjoint Sté Al Jazira de Transport et de Tourisme Djerba	* Membre du Conseil d'Administration Sté de Tourisme et d'Animation Telemaque – Djerba	Années 2022-2023-2024
* Melle Syrine EL KADHI	Banque Internationale Arabe Tunisie – Chargée de clientèles - Tunis	* Membre du Conseil d'Administration Sté de Tourisme et d'Animation Telemaque - Djerba	Années 2022-2023-2024
* Madame Sonia EL KADHI	Arab Tunisian Banque – Chargée de clientèles - Tunis	* Membre du conseil d'Administration Sté de Tourisme et d'Animation Telemaque – Djerba	Années 2022-2023-2024
* Mr Abdelaziz GHRIBI	Retraité	* Membre du Conseil d'Administration Sté de Tourisme et d'Animation Telemaque – Djerba	Années 2022-2023-2024

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS »

Siège Social : Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire en date du 04 Juin 2022, la société MPBS publie ce qui suit :

- Les résolutions adoptées,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- La liste des membres du conseil d'administration.

1/Les résolutions adoptées

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS », et les rapports du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2021 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2021, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2021 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

Résultat de l'exercice 2021	*3 855 511,596 Dinars*
Résultats reportés antérieurs	*4 544 756,015 Dinars*
Sous total	***8 400 267,611 Dinars***
Réserve légale 5%	*(90 970,371 Dinars)*
Réserve spéciale de réinvestissement	*(581 800,000 Dinars)*
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	***896 201,829 Dinars***
Résultats reportés (soumis à RS en cas de distribution)	***6 831 295,411 Dinars***

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014 et de l'article 46 de la loi 2017-66 du 18 décembre 2017, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.
L'assemblée générale ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Résultats reportés (antérieurs à 2014)	*896 201,829 Dinars*
Prime d'émission	*670 667,000 Dinars*
TOTAL	***1 566 868,829 Dinars***

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 200 millimes par action correspondant à la somme globale de 2 066 886 Dinars, prélevée sur les fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013 à concurrence de 1 550 164,500 Dinars et échappent de ce fait à la retenue à la source. Le reste soit 516 721,500 dinars est soumis à la dite retenue à la source.

La mise en payement des dividendes est fixée pour la date du 30 juin 2022.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et suivants et de l'article 475 du CSC, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2021.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés.

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2021.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 8.000 Dinars Brut par administrateur au titre de l'exercice 2021.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblé Générale Ordinaire décide de ratifier la nomination de Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem, en qualité de nouveau membre du conseil d'administration, coopté par le conseil d'administration tenu le 25 avril 2022.

Son mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2022.

Madame Fatma Gargouri ép Khemakhem, déclare accepter son mandat et qu'elle n'est frappée d'aucune incompatibilité interdisant l'exercice de son mandat.

Le conseil d'administration de la société MPBS est désormais composé comme suit :

- Mr. Sofiène Sellami ;
- Mme Dorra Chaabouni Sellami;
-Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem ;
- Mr. Mohamed Regayeg ;
- Mr. Fayçal Rekik;
- Mr. Kais Sellami ;
- Mr. Khaled Sellami.
- Mr. Mahdi Sellami ;
- Mr. Malek Sellami ;
- Mr. Mohamed Sellami.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou dûment représentés

2/Le bilan après affectation du résultat comptable

ACTIFS	31-déc-21	31-déc-20	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31-déc-21	31-déc-20
Immobilisations incorporelles	415 734,955	482 927,659	Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000
Moins : amortissements	-378 448,857	-451 830,391	Réserves légales	2 066886,000	1 975 915,629
	37 286,098	31 097,268	Prime d'émission	7 105528,000	7 776 195,000
Immobilisations corporelles	32 326 956,299	30 756 836,180	Autres capitaux propres	440338,286	559 099,572
			Reserve ordinaire	5 000000,000	5 000 000,000
			Réserves spéc. réinvest.	1 163600,000	581 800,000
Moins : amortissements	-18 135 408,517	-16 319 030,936	Résultats reportés	6 331278,240	4 544 756,015
	14 191 547,782	14 437 805,244	**Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice**	42 776 490,526	41 106 626,216
Immobilisations financières	16 471 967,603	15 888 332,786			
Moins : provisions			Résultat de l'exercice		
	16 471 967,603	15 888 332,786			
Total des actifs immobilisés	30 700 801,483	30 357 235,298	**Total cap. propres après affectation**	42 776 490,526	41 106 626,216
Autres actifs non courants	52 802,128	112 339,133	**PASSIFS**		
Total actifs non courants	30 753 603,611	30 469 574,431	**Passifs non courants**		
ACTIFS COURANTS			Emprunts	5 971 764,96	7 872 097,684
Stocks	17 606 294,152	12 904 242,614	Autres passifs financiers	17 448,38	17 448,375
Provisions	-261 141,793		Provision	50 000,00	50 000,000
	17 345 152,359	12 904 242,614	**Total des passifs non courants**	6 039 213,33	7 939 546,059
Clients et comptes rattachés	17 430 129,593	17 316 229,292	**Passifs courants**		
Provisions	-2 005 213,769	-1 222 797,735	Fournisseurs	4 144 527,95	4 874 321,443
	15 424 915,824	16 093 431,557	Autres passifs courants	3 435 481,80	1 914 327,770
Autres actifs courants	2 739 095,325	2 315 380,100	Concours bancaires et autres passifs financiers	11 986 734,11	8 088 450,029
Placement et autres actifs financiers	2 050 255,736	2 050 219,710	**Total des passifs courants**	19 566 743,87	14 877 098,649
Liquidités et équivalents de liquidités	69 424,868	90 422,512			
Total des actifs courants	37 628 844,112	33 453 696,493	**Total des passifs**	25 605 957,20	22 816 644,708
TOTAL DES ACTIFS	68 382 447,723	63 923 270,924	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**	68 382 447,723	63 923 270,924

3/L'état d'évolution des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Réserves ordinaires	Subvention d'invest.	Réserves spéciales de réinvest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
SNC au 31/12/2020	**20 668 860,000**	**1 975 915,629**	**5 000 000,000**	**559 099,572**	**581 800,000**	**7 776 195,000**	**4 544 756,015**	**0,000**	**41 106 626,216**
Encaissement subvention									
Subv. inscrite au Résultat				-118 761,286					-118 761,286
Résultat de l'exercice 2021								3 855 511,596	3 855 511,596
solde au 31/12/2021avant affectation	**20 668 860,000**	**1 975 915,629**	**5 000 000,000**	**440338,286**	**581 800,000**	**7 776 195,000**	**4 544 756,015**	**3 855 511,596**	**44 843 376,526**
Affectation du résultat de l'exercice 2021									**0,000**
Réserves légales		90 970,371						-90 970,371	**0,000**
Réserv.spéciale de Réinvest					581 800,000			-581 800,000	**0,000**
Résultats reportés							-3 182 741,225	-3 182 741,225	0,000
Dividendes à distribuer sur exercice 2021						-670667,000	-1 396 219,000		-2 066 886,000
SNC au 31/12/2021	**20 668 860,000**	**2 066 886,000**	**5 000 000,000**	**440 338,286**	**1 163 600,000**	**7 105 528,000**	**6 331 278,240**	**0,000**	**42 776 490,526**

4/La liste des membres du conseil d'administration

Membres du conseil	Qualification	Mandat	Activité professionnelle	Autres mandats D'administrateur
Mr. Sofiène SELLAMI	Président du conseil	2020-2022	Président du conseil d'administration de « DOMAINE OLIVA »	Administrateur dans « CBM », administrateur dans« MBS », dans « DOMAINE OLIVA » et dans le Groupe « SPG »
Mme Dorra Chaabouni Ep SELLAMI	Membre	2020-2022	-	-
Mr. Mohamed SELLAMI	Directeur Général	2020-2022	Gérant de« SPECTRA », Gérant de « ENERGIKA » et MOBITECH	Administrateur dans « DOMAINE OLIVA »
Mr. Malek SELLAMI	Membre	2020-2022	Gérant de« HABITAT » et Directeur Général de « DOMAINE OLIVA »	Administrateur dans « DOMAINE OLIVA »
Mr.Faiçal REKIK	Membre représentant des actionnaires minoritaires	2020-2022	Gérant d'un bureau d'étude	
Mr. Mahdi SELLAMI	Membre	2020-2022	Directeur Général de la société « CBM »	Administrateur dans CBM et Administrateur dans SCIAF
Mr. Kais SELLAMI	Membre	2020-2022	Directeur Général de la société « MBS »	Administrateur dans MBS et Administrateur dans SCIAF
Mr.Mohamed REGAYEG	Membre indépendant	2020-2022	PDG de la société « SOPAL »	Administrateur dans AMECAP et administrateur dans TICAD
Mr.Khaled SELLAMI	Membre indépendant	2020-2022	Directeur Général du Groupe « ESSILOR SIVO »	Administrateur dans ESSILOR SIVO et administrateur dans la société SIFCOL
Mme Fatma Gargouri Ep KHEMAKHEM	Membre	2022	Administrateur délégué Auprès de la direction générale du groupe MPBS	-

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème 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 Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, 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, 3ème étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue 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 1ère 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 Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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'ile 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	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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'ile 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 Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

51	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
52	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
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	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
63	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA -FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	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
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

105	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
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
110	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
111	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
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée
(2) 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

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

AMEN ALLIANCE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » au 31 Mars 2022 pour la période se terminant à cette date, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 94 549 245 Dinars, un actif net de 94 392 308 Dinars et un bénéfice de la période de 902 510 Dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de AMEN ALLIANCE SICAV arrêtés au 31 Mars 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 en vigueur en Tunisie.

Observations

Toutefois, nous vous informons que :

- Les emplois en titres émis par la société « AMEN BANK » représentent 17,627% de l'actif total au 31 Mars 2022, dépassant ainsi le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
- Les disponibilités représentent 29,81% de l'actif total au 31 Mars 2022, dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
  En conséquence, les valeurs en portefeuille-titre n'ont pas atteint le minimum de 80% de son actif prévu par le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons votre attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 29 Avril 2022

Le commissaire aux comptes :

Jelil BOURAOUI

BILAN
AU 31 MARS 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ACTIF				
Portefeuille-titres		**47 584 893**	**25 603 191**	**43 406 342**
Actions et droits rattachés		-	-	-
Obligations de sociétés	**3.1**	16 415 328	14 864 873	18 026 079
Emprunt d'Etat	**3.2**	27 634 409	6 425 423	21 672 824
Titres OPCVM	**3.3**	3 535 156	4 312 895	3 707 439
Placements monétaires et disponibilités		**46 890 610**	**62 766 796**	**27 681 603**
Placements monétaires	**3.4**	18 705 577	43 502 095	13 040 358
Disponibilités	**3.5**	28 185 033	19 264 701	14 641 245
Créances d'exploitation	**3.6**	**73 741**	**67 841**	**73 341**
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		**94 549 245**	**88 437 827**	**71 161 286**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	**3.7**	151 252	206 273	171 239
Autres Créditeurs divers	**3.8**	5 685	7 702	6 379
TOTAL PASSIF		**156 937**	**213 975**	**177 618**
Capital	**3.9**	**88 370 671**	**81 925 429**	**63 250 077**
Sommes Distribuables	**3.10**	**6 021 638**	**6 298 423**	**7 733 591**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 783 493	5 274 656	4 080 567
Résultat distribuable de la période		886 935	1 069 474	4 261 290
Régul résultat distribuable de la période		351 210	-45 708	-608 266
ACTIF NET		**94 392 308**	**88 223 852**	**70 983 668**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**94 549 245**	**88 437 827**	**71 161 286**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE RESULTAT

Allant du 01/01/2022 au 31/03/2022

(Exprimé en dinars)

		Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	**4.1**	**672 188**	**349 183**	**2 117 185**
Dividendes/ Titres OPCVM		-	-	269 405
Revenues des obligations de sociétés		586 281	261 833	1 497 937
Revenues des emprunts d'Etat		85 907	87 350	349 843
Revenus des placements monétaires	**4.2**	**413 274**	**993 298**	**3 115 946**
Total des revenus de placements		**1 085 462**	**1 342 480**	**5 233 130**
Charges de gestion des placements	**4.3**	-179 639	-244 618	-876 940
Revenus Nets des placements		**905 823**	**1 097 862**	**4 356 190**
Autres charges d'exploitation	**4.4**	-18 888	-28 388	-94 900
RESULTAT D'EXPLOITATION		**886 935**	**1 069 474**	**4 261 290**
Régularisation du résultat d'exploitation		351 210	-45 708	-608 266
SOMMES DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		**1 238 145**	**1 023 766**	**3 653 024**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**-351 210**	**45 708**	**608 266**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-1 862	-1 428	-927
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		17 437	68 832	-86 523
Frais de négociation de titre		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**902 510**	**1 136 878**	**4 173 841**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Allant du 01/01/2022 au 31/03/2022

(Exprimé en dinars)

	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**902 510**	**1 136 877**	**4 173 841**
Résultat d'exploitation	886 935	1 069 474	4 261 290
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-1 862	-1 428	-927
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	17 437	68 832	-86 523
Frais de négociation de titres	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**22 506 130**	**-2 494 836**	**-22 771 983**
Souscriptions	**32 111 177**	**45 740 792**	**163 286 707**
- Capital	30 079 723	43 061 000	150 167 813
-Régularisation des sommes non distribuables	1 638 716	-302 263	9 675 110
-Régularisation des sommes distribuable	392 738	2 982 055	3 443 784
Rachat	**-9 605 046**	**-48 235 628**	**-186 058 690**
-Capital	-9 070 753	-45 376 100	-170 997 744
-Régularisation des sommes non distribuables	-492 765	316 306	-11 008 896
-Régularisation des sommes distribuables	-41 529	-3 175 834	-4 052 050
VARIATION DE L'ACTIF NET	**23 408 640**	**-1 357 958**	**-18 598 142**
ACTIF NET			
En début de période	70 983 668	89 581 810	89 581 810
En fin de période	94 392 308	88 223 852	70 983 668
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	638 000	847 848	847 848
En fin de période	837 073	824 697	638 000
VALEUR LIQUIDATIVE	**112,765**	**106,977**	**111,260**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**5,490%**	**5,067%**	**5,302%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Mars 2022

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société AMEN ALLIANCE SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type capitalisation, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 15 janvier 2020 à l'initiative de Amen Bank et a été ouverte au public le 17 février 2020. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

La gestion de la SICAV est assurée par la société AMEN INVEST. AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV. AMEN BANK se charge aussi de la distribution des titres de la SICAV.

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

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2022 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 17 février 2020 au 31 décembre 2020.

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'arrêté, 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 distribuable. 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 d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 Mars 2022.

2.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

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 31 Mars 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 ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du

1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4. Evaluation des autres placements

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

2.5. 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.

2.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

2.7. Capital social

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

2.8. 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.

2.9. 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 desouscription et de rachat.

3. NOTES SUR LE BILAN

PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2022 se détaille comme suit :

3.1. Obligations de sociétés

	Nombre de titres	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
AMEN BANK 2010 SUB	17 800	474 601	490 327	0.519
AMEN BANK 2012	11 000	110 000	113 566	0,120
AMEN BANK 2020-03	75 000	6 000 000	6 058 073	6,407
AMEN BANK SUB 2021-01	5 000	500 000	532 946	0,564
ATL 2020-1A	10 000	800 000	830 160	0,878
ATL 2020-1AA	15 000	1 200 000	1 245 240	1,317
ATTIJARI LEASING 2020-1	8 000	640 000	657 973	0,696
TLF 2020-SUB	20 000	1 600 000	1 622 286	1,716
TLF 2021-1 FIXE	10 000	1 000 000	1 074 624	1,137
TLF 2021 SUB	5 000	500 000	516 647	0,546
BH BANK SUB 2021-2	15 000	1 500 000	1 549 065	1.638
ATL 2021-1	10 000	1 000 000	1 016 412	1,075
STB SUB 2021-1 TF	7000	700 000	708 009	0.749
Total Obligations de sociétés		**16 024 601**	**16 415 328**	**17.362**

3.2. Emprunts d'Etat

	Nombre de titres	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
BTA13042028	4 000	3 750 000	3 957 351	4,185
BTA13042028A	2 500	2 327 500	2 457 095	2,599
EN 2021 CAT. B/5	50 000	5 000 000	5 264 241	5,568
EN 2021 CAT. B/5 2EME T	50 000	5 000 000	5 210 236	5,511
EN 2021 CAT. B/5 3EME T	50 000	5 000 000	5 130 192	5,426
EN 2022 CATB 1ERE T	50 000	5 000 000	5 013 655	5.303
EN 2022 CATB 1ERE T-COMP	6000	600 000	601 639	0.636
Total Empruntsd'Etat (BTA)		**26 677 500**	**27 634 409**	**29,228**

3.3. Titres OPCVM

	Nombre de titres	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
FCP AMEN SELECTION	350	31 560	31 560	0.033
SICAV AMEN	71 537	3 503 596	3 503 596	3,706
Total titres OPCVM	**71 887**	**3 535 156**	**3 535 156**	**3.739**

PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2022 se détaille comme suit :

3.4. Placements monétaires

- **Pensions livrées**

	Banque	Nombre de jour	Taux	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
PL010422 (1)	BT	60	7,25	999 919	1 012 001	1,070
PL080422 (2)	BIAT	49	7,19	1 000 384	1 008 764	1,067
PL140422 (3)	BT	41	7,25	999 966	1 005 590	1,064
PL200422 (4)	BIAT	34	7,25	1 000 936	1 003 948	1,062
PL250422 (5)	BIAT	38	7,25	1 200 591	1 203 960	1,273
PL290422 (6)	BIAT	32	7,25	500 057	500 458	0,529
PL290422B (7)	BT	29	7,25	3 499 125	3 499 826	3,702
Total pensions livrées				**9 200 978**	**9 234 547**	**9,767**

- **Certificat de dépôt**

	Emetteur	Nombre de jour	Taux	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
CD200422	AB	20	7,25	9 469 512	9 471 030	10,017
Total Certificat de dépôt				**9 469 512**	**9 471 030**	**10,017**

Totalplacements monétaires	**18 670 490**	**18 705 577**	**19,784**

(1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 982 titres pour un montant de 999 919 dinars au profit de la BT opérée en date du 31/01/2021 pour une durée de 60 jours avec un taux de 7,25%.

(2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Avril 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 967 titres pour un montant de 1 000 384 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 18/02/2022 pour une durée de 49 jours avec un taux de 7,19%.

(3) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 977 titres pour un montant de 999 966 dinars au profit de la BT opérée en date du 04/03/2022 pour une durée de 41 jours avec un taux de 7,25%.

(4) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,9% Mai 2022) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 945 titres pour un montant de 1 000 936 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 17/03/2022 pour une durée de 34 jours avec un taux de 7,25%.

(5) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7% Novembre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 193 titres pour un montant de 1 200 591 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 18/03/2022 pour une durée de 38 jours avec un taux de 7,25%.

(6) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7% Novembre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 496 titres pour un montant de 500 057 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 28/03/2022 pour une durée de 32 jours avec un taux de 7,25%.

(7) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 404 titres pour un montant de 3 499 125 dinars au profit de la BT opérée en date du 31/03/2022 pour une durée de 29 jours avec un taux de 7,25%.

3.5. Disponibilités

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2022 se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/202131/12/2021	
PLACEMENT A TERME (i)	10 239 420	15 085 747	10 044 001
SOMMES A L'ENCAISSMENT	17 945 613	4 178 954	4 597 244
Total des disponibilités	**28 185 033**	**19 264 701**	**14 641 245**

(i) Les conditions et les modalités de rémunérations des placements à terme sont les suivantes :

	Banque	Nombre de jours	Taux	Coûtd'acquisition	Valeuractuelle	% Actif
PLACT070422	AMEN BANK	90	8,25	1 000 000	1 015 189	1,074
PLACT110822	AMEN BANK	230	8,25	1 500 000	1 526 581	1,615
PLACT270622	AMEN BANK	180	8,25	2 500 000	2 542 041	2,689
PLACT280222	AMEN BANK	90	7,25	600 000	606 007	0,641
PLACT290622	AMEN BANK	180	8,25	3 000 000	3 049 364	3,225
PLACT290622A	AMEN BANK	90	7.25	1 500 000	1 500 238	1,587
Total Placements à terme				**10 100 000**	**10 239 420**	**10,830**

CREANCES D'EXPLOITATION :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2021 se détaille comme suit :

3.6. Créances d'exploitation :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
DIVIDENDES A RECEVOIR	-	-	-
INTERETCOURU/COMPTE REMUNERE	73 741	67 841	73 341
Total des créances d'exploitation	**73 741**	**60 841**	**73 341**

PASSIF :

Le solde de cette rubrique au 31 Mars 2021 se détaille comme suit :

3.7. Opérateurs créditeurs :

-	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
GESTIONNAIRE	14 213	19 255	15 948
DEPOSITAIRE	39 155	53 435	44 370
DISTRIBUTEUR	97 884	133 584	110 921
Total des opérateurs créditeurs	**151252**	**206 274**	**171 239**

3.8. Autres créditeurs divers :

-	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ETAT RETENUES A LA SOURCE	-	-	-
AUTRES CREDITEURS (CMF)	5 685	7 702	6 379
Total des autres créditeurs divers	**5 685**	**7 702**	**6 379**

ACTIF NET :

3.9. Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier 2022 au 31 Mars 2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01 janvier 2022	
Montant	**67 330 644**
Nombre de titres	**638 000**
Nombred'actionnaires	**122**
Souscriptionsréalisées	
Montant	**30 079 723**
Nombre de titres	**285 024**
Nombred'actionnaires entrants	**8**
Rachatseffectués	
Montant	**9 070 753**
Nombre de titres	**85 951**
Nombred'actionnairessortants	**17**
Autreseffetssur le capital	
Variation des plus oumoins-values potentiellessurtitres	**-1 862**
Plus oumoins-values réaliséessur cession des titres	**17 437**
Régularisation des sommes non distribuables	**15 482**
Résultatsantérieursincorporés au capital (*)	**3 653 024**
Régularisation des résultatsantérieursincorporés au capital	**1 130 469**
Frais de négociation de titre	**-**
Capital au 31 Mars 2022	
Montant en nominal	**88 370 671**
Nombre de titres	**837 073**
Nombred'actionnaires	**113**

3.10. Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 Mars 2021 se détaillent comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Sommes distribuable des exercices antérieurs	4 783 493	5 274 656	4 080 567
Résultat Distribuable de la période	886 935	1 069 474	4 261 290
Régularisations du résultat distribuable de la période	351 210	- 45 708	-608 266
Total des sommes distribuables	**6 021 638**	**6 298 422**	**7 733 591**

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Dividendes/Titres OPCVM	-	-	269 405
Revenus des obligations des sociétés	586 281	261 833	1 497 937
Revenus des emprunts d'Etat (BTA)	85 907	87 350	349 843
Total des Revenus du portefeuille titres	**672 188**	**349 183**	**2 117 185**

4.2. Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des placements à terme	142 340	173 168	569 621
Revenus du compterémunéré	-	-	19 500
Revenus des certificats de dépôt	270 934	60 164	1 064 779
Revenus des billets de trésorerie	-	-	60 165
Revenus des pensions livrées	-	759 965	1 401 881
Total des Revenus des placements monétaires	**413 274**	**993 298**	**3 115 946**

4.3. Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du distributeur	98 693	134 393	481 791
Rémunération du gestionnaire	41 468	56 468	202 433
Rémunération du dépositaire	39 478	53 757	192 716
Total des charges de gestion de placements	**179 639**	**244 618**	**876 9**

4.4. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevances CMF	16 587	22 587	80 973
Services bancaires&assimilés	5	2 357	2 319
TCL	2 296	3 444	11 608
Total des autres charges d'exploitation	**18 888**	**28 388**	**94 900**

5. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE

5.1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la société AMEN ALLIANCE SICAV est confiée à AMEN INVEST-intermédiaire en bourse ; celle-ci est chargée des choix de placement et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% TTC de l'actif net d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

5.2. Rémunération du dépositaire :

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres de la SICAV. En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une rémunération égale à 0.2% HT de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

Elle est supportée par la SICAV.

5.3. Rémunération du distributeur :

AMEN BANK assure la fonction de distributeur pour la société. Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets du réseau d'agences d'AMEN BANK avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une commission de distribution annuelle de 0,595% TTC de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.987.623 DT et un résultat déficitaire de la période de - 162.422 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers 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.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et 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 intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Mars 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Mars 2022, 15,05% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 4,95% en-deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4.701.640 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 78,52% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,48% en dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 04 mai 2022

Le Commissaire aux Comptes :
FMBZ - KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en dinars)

ACTIF		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
AC1-	**PORTEFEUILLE-TITRES**	**4 701 640**	**4 648 396**	**4 832 787**
a-	Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	4 318 129	4 586 221	4 453 432
b-	Obligations et valeurs assimilées	383 510	62 175	379 355
AC**2-**	**Placements monétaires et disponibilités**	**901 377**	**1 263 112**	**1 208 309**
a-	Placements monétaires	-	-	-
b-	Disponibilités	901 377	1 263 112	1 208 309
AC3-	**Créances d'exploitation**	**384 607**	**-**	**96 711**
AC4-	**Autres actifs**	-	-	-
	TOTAL ACTIF	**5 987 623**	**5 911 508**	**6 137 868**
PASSIF				
PA1-	**Opérateurs créditeurs**	**16 418**	**19 193**	**15 123**
PA2-	**Autres créditeurs divers**	**59 293**	**63 725**	**48 475**
	TOTAL PASSIF	**75 712**	**82 919**	**63 599**
ACTIF NET				
CP1-	**Capital**	**5 831 512**	**5 821 410**	**5 973 878**
CP2-	**Sommes distribuables**	**80 400**	**7 180**	**100 391**
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	100 392	18 328	41
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	(19 992)	(11 148)	100 350
	ACTIF NET	**5 911 912**	**5 828 590**	**6 074 269**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	**5 987 623**	**5 911 508**	**6 137 868**

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en dinars)

		Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
PR 1-	**Revenus de portefeuille-titres**	**4 155**	**828**	**171 276**
a-	Dividendes	-	-	163 282
b-	Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 155	828	7 993
PR 2-	**Revenus des placements monétaires**	**11 145**	**13 170**	**47 376**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**15 300**	**13 998**	**218 652**
CH 1-	Charges de gestion des placements	27 846	18 373	81 402
REVENU NET DES PLACEMENTS		**(12 547)**	**(4 375)**	**137 250**
PR 3-	**Autres produits**	1 952	2 440	5 591
CH 2-	**Autres charges**	9 397	9 214	42 442
RESULTAT D'EXPLOITATION		**(19 991)**	**(11 148)**	**100 400**
PR 4-	**Régularisations du résultat d'exploitation**	**-**	**-**	**(50)**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**(19 992)**	**(11 148)**	**100 350**
PR 4-	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**	-	-	50
–	**Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres**	(202 017)	23 974	22 892
–	**Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres**	63 181	(52 545)	113 156
_	**Frais de négociation de titres**	(3 595)	(1 113)	(10 546)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**(162 422)**	**(40 833)**	**225 902**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2022

		Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
AN 1-	***VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION***			
a-	**Résultat d'Exploitation**	(19 991)	(11 148)	100 400
b-	**Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres**	(202 017)	23 974	22 892
c-	**Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres**	63 181	(52 545)	113 156
d-	**Frais de négociation de titres**	(3 595)	(1 113)	(10 546)
AN 2-	***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES***	-	-	(18 287)
AN 3-	***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL***			
a-	**Souscriptions**			
_	Capital	65	-	-
_	Régularisation des sommes non distribuables	(1)	-	-
	Régularisation des sommes distribuables	1	-	-
_	Droits d' entrée	1	-	-
b-	**Rachats**			
_	Capital	-	-	(2 674)
_	Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(44)
_	Régularisation des sommes distribuables	-	-	(50)
_	Droit de sortie	-	-	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	**(162 357)**	**(40 833)**	**204 847**
AN 4-	***ACTIF NET***			
a-	en début de la période	6 074 269	5 869 422	5 869 422
b-	en fin de la période	5 911 912	5 828 590	6 074 269
AN 5-	**NOMBRE D'ACTIONS**			
a-	en début de la période	91 853	91 895	91 895
b-	en fin de la période	91 854	91 895	91 853
	VALEUR LIQUIDATIVE	**64,362**	**63,427**	**66,130**
AN6-	**TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE**	**(2.67%)**	**(0,70%)**	**3,85%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Mars 2022

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 AFFERENTS

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

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31-03-2022 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 distribuable. 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 31-03-2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31-03-2022.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du 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 constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2022 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

3-5 CESSION DES PLACEMENTS

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

4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE l'ETAT DE RESULTAT

AC1- *Note sur le Portefeuille-titres*

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 4 701 640 DT contre 4 832 787 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acqusition	Val au 31/03/2022	% ACTIF	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		**4 891 181**	**4 318 129**	**72,12%**	
Actions et droits rattachés :		***4 631 988***	***4 028 074***	***67,27%***	
ASS MAG	4 800	267 183	275 976	4,61%	0,11%
ASSAD	27 088	57 297	36 758	0,61%	0,11%
ATL	109 592	221 038	265 432	4,43%	0,34%
BIAT	1 490	86 544	96 643	1,61%	0,01%
CEREALIS	2 500	12 590	29 975	0,50%	0,05%
CIMENT DE BIZERTE	283 775	954 438	522 146	8,72%	0,64%
DELICE HOLDING	2 000	30 353	30 994	0,52%	0,00%
LANDOR	36 297	299 689	326 673	5,46%	0,32%
MONOPRIX	43 383	489 964	167 675	2,80%	0,22%
OTH	12 548	110 812	103 383	1,73%	0,02%
PGH	4 627	56 251	46 640	0,78%	0,00%
SAH	52 481	578 205	515 783	8,61%	0,08%
SANIMED	1 000	1 916	2 180	0,04%	0,01%
MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	53 050	0,89%	0,31%
SFBT	10 588	172 841	181 457	3,03%	0,00%
SMART	19 600	499 800	497 468	8,31%	0,29%
SOTEMAIL	181 100	448 897	568 654	9,50%	0,52%
SOTUVER	10 362	65 183	74 979	1,25%	0,03%
STA	9 445	160 565	172 844	2,89%	0,47%
STPAP	1 500	7 354	8 070	0,13%	0,01%
TPR	12 035	43 698	51 293	0,86%	0,02%
Titre OPCVM		***259 193***	***290 055***	***4,84%***	
FCP MOUASSASSET	253	259 193	290 055	4,84%	0,63%
OBLIGATIONS DE SOCIETES:		**371 600**	**383 510**	**6,41%**	
UIB 2009/1	4,300	172 000	177 690	2,97%	0,86%
UIB 2009/1 Cat. B	10,000	199 600	205 820	3,44%	2,00%
TOTAL		**5 262 781**	**4 701 640**	**78,52%**	

AC2- *Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à 901 377 DT contre 1 208 309 DT au 31-12-2021, et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Disponibilités	901 377	1 263 112	1 208 309
TOTAL	**901 377**	**1 263 112**	**1 208 309**

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Vente Actions	384 107	-	96 271
Retenue à la source/ Achat obligation	500	-	500
Créance CDS Billets de trésorerie	101 667	130,000	113 333
Provision /créance CDS	(101 667)	-130,000	(113 333)
TOTAL	**384 607**	**-**	**96 771**

PA1- Opérateurs créditeurs

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération à payer au gestionnaire	9 006	5 825	9 173
Rémunération à payer au dépositaire	7 412	13 368	5 950
TOTAL	**16 418**	**19 193**	**15 123**

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 59 293 DT au 31-03-2022 contre 48 475 DT au 31-12-2021 et se détaille ainsi :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Achat Actions	184	7,300	-
Frais transactions	3,660	1,674	65
Redevance CMF	504	489	514
Honoraires Commissaires aux comptes	17 745	15 586	14 235
Frais publications	829	853	730
Jetons de présence	18 690	20 576	15 000
Retenue à la source	1 811	1 514	2 116
TCL	178	40	124
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
TOTAL	**59 293**	**63 725**	**48 475**

CP1- Le Capital

Les mouvements sur le capital au cours du 1er trimestre de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2021	
Montant	5 973 878
Nombre de titres	91 853
Nombre d'actionnaires	18

Souscriptions réalisées	
Montant	65
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

Rachats effectués	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

Autres effets /capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	63 181
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(202 017)
Régularisation des sommes non distribuables	(1)
Frais de négociation de titre	(3 595)
Droit d'entrée	1

Capital au 31/03/2022	
Montant	5 831 512
Nombre de titres	91 854
Nombre d'actionnaires	19

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	**Du 01/01/2021 Au 31/03/2021**	**Du 01/01/2021 Au 31/12/2021**
Sommes distribuables de l'exercice en cours	(19 992)	(11 148)	100 350
Sommes distribuables des exercices antérieurs	100 392	18 328	41
Sommes distribuables	80 400	7 180	100 391

PR1-	Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2022 au 31-03-2022, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 4 155 DT contre 171 276 DT du 01-01-2021 au 31-12-2021;

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des Actions	-	-	163 282
Revenus des obligations	4 155	828	7 993
TOTAL	**4 155**	**828**	**171 276**

PR2-	Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 11 145 DT du 01-01-2022 au 31-03-2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts sur comptes de dépôts	11 145	13 170	47 376
TOTAL	**11 145**	**13 170**	**47 376**

PR3-	AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-03-2022 à 101 667 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 1er trimestre de l'exercice 2022, ARABIA SICAV a perçu 1952 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire				
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1 % HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.				
	La rémunération de l'AFC	26 384	16 904	75 452
Rémunération du dépositaire				
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.				
	La rémunération de l'ATB	1 462	1 468	5 950
TOTAL		**27 846**	**18 373**	**81 402**

CH2-	*AUTRES CHARGES*

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevance CMF	1 478	1 420	5 951
Commissaire aux comptes	3 510	3 510	18 321
Publicité et publication	299	320	1 697
Services bancaires	10	10	49
Timbre fiscal	2	2	13
Jetons de présence	3 690	3 701	15 000
TCL	208	52	1 137
Autres Impôts	200	200	275
TOTAL	**9 397**	**9 214**	**42 442**

5- AUTRES INFORMATIONS	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Données par actions			
Revenus des placements	0,167	0,152	2,380
Charges de gestion des placements	0,303	0,200	0,886
Revenu net des placements	**(0,137)**	**(0,048)**	**1,494**
Autres charges	0,102	0,100	0,462
Autres produits	0,021	0,027	0,061
Résultat d'exploitation	**(0,218)**	**(0,121)**	**1,093**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,001)
Sommes distribuables de la période	**(0,218)**	**(0,121)**	**1,093**
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,001
Frais de négociation de titres	(0,039)	(0,012)	(0,115)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(2,199)	0,261	0,249
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,688	(0,572)	1,232
Résultat net de la période	**(1,768)**	**(0,444)**	**2,459**

Nombre d'actions	**91 854**	**91 895**	**91 853**
Valeur liquidative	**64,362**	**63,427**	**66,130**

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV(POS) pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 311.330.306 DT et un résultat net de la période de 3.849.875 DT.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 31 mars 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au Système Comptable des Entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, 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 internationales d'audit (ISA) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 31 mars 2022,ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la Société POS 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 devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit Code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 63,68% de l'actif total au 31mars2022.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 31 mars 2022 une proportion de 29,91% de l'actif total de la Société POS.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 31 mars 2022, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 10,04% du total de son actif arrêté à cette date, soit 0,04% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 28 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT- GEM

Abderrazak GABSI

BILAN (Montants exprimés en dinars)		Notes	31mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
ACTIF	**Portefeuille-titres :**	**4**	**198 263 183**	**176 618 181**	**190 628 457**
	- Obligations		123 547 344	101 193 912	116 901 376
	- BTA		67 136 407	66 835 530	66 250 189
	- Titres OPCVM		7 579 432	8 588 739	7 476 892
	Placements monétaires et disponibilités :	**5**	**113 062 810**	**135 710 595**	**114 429 822**
	- Placement monétaires		19 956 668	59 682 583	19 956 668
	- Placements à terme		92 865 460	75 262 247	94 112 735
	- Disponibilités		240 682	765 765	360 419
	Créances d'exploitation :	**7**	**4 313**	**3 935**	**2 368**
	- Intérêts à recevoir		4 065	3 066	2 368
	- Titres de créances échues		248	869	-
	TOTAL ACTIF		**311 330 306**	**312 332 711**	**305 060 647**
PASSIF	Opérateurs créditeurs	**8**	737 722	574 813	721 351
	Autres créditeurs divers	**9**	9 049 086	793 267	162 931
	Total Passif		**9 786 808**	**1 368 080**	**884 282**
ACTIF NET	**Capital**	**10**	**282 846 390**	**292 074 848**	**288 835 872**
	Sommes distribuables :		**18 697 108**	**18 889 783**	**15 340 493**
	- Sommes distribuables de la période	**11**	3 683 642	3 634 020	15 338 875
	-Sommes distribuables de l'exercice clos		15 011 759	15 254 145	-
	- Report à nouveau		1 707	1 618	1 618
	Actif Net		**301 543 498**	**310 964 631**	**304 176 365**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**311 330 306**	**312 332 711**	**305 060 647**

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	No	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille-titres :	**12**	**2 724 188**	**2 391 264**	**10 200 406**
- Revenus des obligations		1 912 160	1 579 236	6 676 374
- Revenus des BTA		812 028	812 028	3 292 608
- Revenus de titres OPCVM		-	-	231 424
Revenus des placements monétaires	**13**	328 151	899 970	3 453 662
Revenus des placements à terme	**14**	1 308 502	934 234	7 140 442
Total des revenus des placements		**4 360 841**	**4 225 468**	**20 794 510**
Charges de gestion des placements	**15**	(571 256)	(574 813)	(2 677 155)
Revenus nets des placements		**3 789 585**	**3 650 655**	**18 117 355**
Autres charges d'exploitation	**16**	(107 758)	(107 923)	(488 238)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**3 681 827**	**3 542 732**	**17 629 117**
Régularisation du résultat d'exploitation		1 815	91 288	(2 290 242)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		**3 683 642**	**3 634 020**	**15 338 875**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 815)	(91 288)	2 290 242
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur		168 050	157 875	398 514
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	20 510	52 360
Frais de négociation de titres		(2)	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		**3 849 875**	**3 721 117**	**18 079 991**

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	3 681 827	3 542 732	17 629 117
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	168 050	157 875	398 514
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-	20 510	52 360
	Frais de négociation de titres	(2)	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-	-	(13 699 709)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	***Souscriptions :***			
	• Capital au nominal	59 540 100	68 783 600	556 942 900
	- Régularisation des sommes non distribuables	692 773	696 550	5 840 079
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	575 877	497 098	24 096 216
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	3 197 303	3 629 711	-
	Rachats :			
	• Capital au nominal	(65 630 000)	(54 041 600)	(545 630 900)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(760 403)	(547 939)	(5 772 933)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(574 061)	(405 809)	(27 162 957)
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(3 524 331)	(2 851 775)	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	**(2 632 867)**	**19 480 953**	**12 692 687**
ACTIF NET	En début de période	304 176 365	291 483 678	291 483 678
	En fin de période	301 543 498	310 964 631	304 176 365
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	2 856 385	2 743 265	2 743 265
	En fin de période	2 795 486	2 890 685	2 856 385
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	106,489	106,254	106,254
	En fin de période	107,868	107,574	106,489
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISÉ	**5,25%**	**5,04%**	**5,19%**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES AU 31MARS 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

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

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la Société POS 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%.

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2022 sont établis conformément ausystème comptable des entreprises et notamment les normes NCT16, NCT 17 et NCT18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

NOTE N°3 :BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

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

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

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

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 courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :

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

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 mars 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 valorisé 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.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 31 mars 2022,de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1er janvier 2018.

b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements

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

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

3) Cession des placements

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 198 263 183 DT au 31 mars 2022, contre 176 618 181 DT au 31 mars 2021, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2022	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :		**79 643 241**	**-59 791**	**2 635 137**	-	**82 218 588**	**27,27%**	**26,41%**
AB 2008/15A	10 000	133 290	-	5 984	-	139 274	0,05%	0,04%
AB 2008/20A	30 000	1 050 000	-	50 736	-	1 100 736	0,37%	0,35%
AB 2009/15A	60 000	1 197 600	-	34 080	-	1 231 680	0,41%	0,40%
AB 2010	30 000	798 977	-	26 472	-	825 449	0,27%	0,27%
AB SUB 9.2% CAT B 2020-03	70 000	5 600 000	-	54 208	-	5 654 208	1,88%	1,82%
AB SUB TMM+2.7% CAT A 2021-01	20 000	2 000 000	-	131 792	-	2 131 792	0,71%	0,68%
AB SUB TMM+2.8% CAT B 2021-01	10 000	1 000 000	-	66 632	-	1 066 632	0,35%	0,34%
AIL2015-1 7ANS CATB 7.85%	20 000	400 000	-	16 384	-	416 384	0,14%	0,13%
AMENBANK 2012 TV	123 185	1 231 850	-	39 912	-	1 271 762	0,42%	0,41%
AMENBANK SUB 7.4% 2017-1	40 000	800 000	-	43 584	-	843 584	0,28%	0,27%
AMENBANK2012	20 000	200 000	-	5 376	-	205 376	0,07%	0,07%
AMENBANK2016-1 7ANS	10 000	400 000	-	8 616	-	408 616	0,14%	0,13%
ATB 2007/1	50 000	2 200 000	-	123 680	-	2 323 680	0,77%	0,75%
ATL 2015-1	37 500	750 000	-	33 810	-	783 810	0,26%	0,25%
ATL 2015-2	20 000	400 000	-	2 384	-	402 384	0,13%	0,13%
ATL 2016-1	10 000	400 000	-	18 888	-	418 888	0,14%	0,13%
ATL 2017-2 7A 7.95% CAT C	30 000	1 800 000	-	9 408	-	1 809 408	0,60%	0,58%
ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	1 200 000	-	34 704	-	1 234 704	0,41%	0,40%
ATL 2017-1 7A 7.8%	50 000	2 000 000	-	5 800	-	2 005 800	0,67%	0,64%
ATL 2018-1 5A 8.3%	30 000	1 200 000	-	56 328	-	1 256 328	0,42%	0,40%
ATL 2020-1 5A 10.3%	40 000	3 200 000	-	120 640	-	3 320 640	1,10%	1,07%
ATL 2021-1 5A 9.6%	15 000	1 500 000	-	24 624	-	1 524 624	0,51%	0,49%
ATT LEAS2020-1 SUB CA 10.25%	25 000	2 000 000	-	56 160	-	2 056 160	0,68%	0,66%
ATTIJ BANK SUB 7.4% 2017	30 000	600 000	-	29 688	-	629 688	0,21%	0,20%
ATTIJ BANK SUB 7.5% 2015	10 000	200 000	-	5 032	-	205 032	0,07%	0,07%
BH 2009	25 895	595 585	-	8 369	-	603 954	0,20%	0,19%
BH SUB 7 ANS 2015 7.5%	60 000	1 200 000	-	60 576	-	1 260 576	0,42%	0,40%
BH SUB2021-2 CAT C 7ANS 9.1%	30 000	3 000 000	-	98 136	-	3 098 136	1,03%	1,00%
BNA SUB 2009	50 000	998 000	-	42 400	-	1 040 400	0,35%	0,33%
BNA SUB 2017-1	50 000	1 000 000	-	50 280	-	1 050 280	0,35%	0,34%
BNA SUB 2018 CAT A TMM+2%	20 000	840 000	-22 170	33 840	-	851 670	0,28%	0,27%
BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	8 000 000	-	348 720	-	8 348 720	2,77%	2,68%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	450 000	-	11 312	-	461 312	0,15%	0,15%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 250 000	-	8 740	-	1 258 740	0,42%	0,40%
BTE 2019-1 11.5% C B 7 ANS	1 600 503	-26 273	30 624	-	1 604 854	0,53%	0,52%	1 600 503

BTK 2009	10 703	213 657	-	1 122	-	214 779	0,07%	0,07%
CIL 2017-1 7.6%	10 000	200 000	-	9 264	-	209 264	0,07%	0,07%
HL 2015-1 CAT B 7 ANS	15 000	300 000	-	6 612	-	306 612	0,10%	0,10%
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	20 400	408 000	-	277	-	408 277	0,14%	0,13%
HL 2016-2 CAT B 7 ANS	15 000	600 000	-	12 804	-	612 804	0,20%	0,20%
HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	800 000	-	6 880	-	806 880	0,27%	0,26%
HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	1 200 000	-	54 720	-	1 254 720	0,42%	0,40%
HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	1 200 000	-	14 112	-	1 214 112	0,40%	0,39%
HL2018-1	10 000	400 000	-	22 416	-	422 416	0,14%	0,14%
HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	800 000	-	25 832	-	825 832	0,27%	0,27%
MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	1 600 000	-	97 216	-	1 697 216	0,56%	0,55%
STB SUB 2021 CAT D 9.35%	50 000	5 000 000	-	61 480	-	5 061 480	1,68%	1,63%
STB2008-16A/1	12 500	234 375	-	12 780	-	247 155	0,08%	0,08%
STB2008-20A/1	40 000	1 400 000	-	78 784	-	1 478 784	0,49%	0,47%
STB2008-25A/1	70 000	3 360 000	-	194 992	-	3 554 992	1,18%	1,14%
STB2010/1 5.3%	75 000	1 497 000	-	1 560	-	1 498 560	0,50%	0,48%
TL 2015-1	30 000	600 000	-	33 144	-	633 144	0,21%	0,20%
TL 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	400 000	-	19 120	-	419 120	0,14%	0,13%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	748 000	-	3 994	-	751 994	0,25%	0,24%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	600 000	-	30 568	-	630 568	0,21%	0,20%
TLF 2019-1 11.4% 5 ANS CAT A	6 000	386 404	-11 347	24 917	-	399 973	0,13%	0,13%
UIB 2009 CAT C	100 000	4 000 000	-	132 320	-	4 132 320	1,37%	1,33%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	1 000 000	-	47 160	-	1 047 160	0,35%	0,34%
UIB2011-1	30 000	1 500 000	-	45 144	-	1 545 144	0,51%	0,50%
II- Titres émis par l'État :		**102 291 486**	**2 021 453**	**4 152 223**	-	**108 465 162**	**35,97%**	**34,84%**
· **Obligations**		**39 945 518**	**27**	**1 383 210**	-	**41 328 756**	**13,71%**	**13,27%**
- Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	528 480	-	10 528 480	3,49%	3,38%
- Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	714 816	-	17 714 816	5,87%	5,69%
- Emprunt National 2021 T3 CAT B	45 000	4 500 000	-	117 144	-	4 617 144	1,53%	1,48%
- Emprunt National 2022 T1 CAT A	46 273	445 518	27	1 266	-	446 812	0,15%	0,14%
- Emprunt National 2022 T1 CAT B	80 000	8 000 000	-	21 504	-	8 021 504	2,66%	2,58%
· **BTA (*)**		**62 345 968**	**2 021 426**	**2 769 013**	-	**67 136 407**	**22,26%**	**21,56%**
- BTA à 6,90% - 05/2022 sur 15 ans	4 665	5 083 586	-414 787	230 697	-	4 899 496	1,62%	1,57%
- BTA 5,60% - 08/2022 sur 12 ans	27 000	25 727 500	1 229 924	772 157	-	27 729 581	9,20%	8,91%
- BTA 6,70% - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882	1 206 289	1 766 159	-	34 507 330	11,44%	11,08%
III- Titres des OPCVM :		**6 841 564**	-	-	**737 868**	**7 579 432**	**2,51%**	**2,43%**
· FCP BNA CAPITALISATION	1 000	164 629	-	-	13 840	178 469	0,06%	0,06%
· FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	10 506	1 000 087	-	-	66 450	1 066 538	0,35%	0,34%
· SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	454 351	1 806 487	0,60%	0,58%
· SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	137 212	3 188 739	1,06%	1,02%
· TUNISO-EMIRATIE SICAV	12 313	1 273 185	-	-	66 014	1 339 199	0,44%	0,43%
Total en DT		**188 776 291**	**1 961 663**	**6 787 361**	**737 868**	**198 263 183**	**65,75%**	**63,68%**

(*)Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 31 mars 2022, à 64 367 394 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement -1	Surcote/décote à l'acquisition -2	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes -4	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus -6	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	**4 665**	4 665 000	418 586	**5 083 586**	-414 787	**4 668 799**	230 697	**4 899 496**
BTA 5.60 08/2022 (12 ANS)	**27 000**	27 000 000	-1 272 500	**25 727 500**	1 229 924	**26 957 424**	772 157	**27 729 581**
BTA 6.70 04/2028 (12 ANS)	**34 071**	34 071 000	-2 536 118	**31 534 882**	1 206 289	**32 741 171**	1 766 159	**34 507 330**
Total en DT		**65 736 000**	**-3 390 032**	**62 345 968**	2 021 426	**64 367 394**	2 769 013	**67 136 407**

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant le premier trimestre de l'exercice 2022 sur le poste« Portefeuille-titres » sont indiquésci-après :

	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	**113 221 880**	**62 345 968**	**6 841 564**	**182 409 412**
+ Acquisitions	**(*)** 13 445 518	-	-	**13 445 518**
- Cessions	**-**	-	-	-
- Remboursements	(7 078 639)	-	-	**(7 078 639)**
= En fin de période (1)	**119 588 759**	**62 345 968**	**6 841 564**	**188 776 291**
Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	**(51 084)**	**1 947 235**	**635 328**	**2 531 479**
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(635 328)	**(635 328)**
+ Plus-values potentiellesen fin de période	-	-	737 868	**737 868**
- Moins-values potentiellesen fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	27	83 187	-	**83 214**
- Surcotes rapportées à l'actif net	(8 706)	(8 997)	-	**(17 703)**
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	**-**
= En fin de période (2)	**(59 763)**	**2 021 425**	**737 868**	**2 699 530**
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de période (c)	**3 730 580**	**1 956 986**	**-**	**5 687 566**
± Intérêts courus à l'achat	991	-	-	**991**
+ Revenus d'intérêts de la période	1 912 160	812 028	-	**2 724 188**
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	(1 625 383)	-	-	**(1 625 383)**
= En fin de période (3)	**4 018 348**	**2 769 014**	**-**	**6 787 362**
Solde au 31 mars 2022 [(1) + (2) + (3)]	**123 547 344**	**67 136 407**	**7 579 432**	**198 263 183**
Solde au 31 décembre 2021 [(a) + (b) + (c)]	**116 901 376**	**66 250 189**	**7 476 892**	**190 628 457**

(*) Dont une décote sur acquisition s'élevant à 17 212 DT

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cetterubrique totalise 19 956 668 DT au 31 mars 2022, contre 59 682 583 DT au 31 mars 2021, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2022	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt		**19 676 669**	**279 999**	**19 956 668**	**6,62%**	**6,41%**
I.1. Titres à échéance supérieure à un an		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)		***19 676 669***	***279 999***	***19 956 668***	***6,62%***	***6,41%***
- Certificats de dépôt BNA 11/04/22 - 90 J – 8,25%	6	2 951 500	42 465	2 993 965	0,99%	0,96%
- Certificats de dépôt BNA 12/04/22 - 90 J – 8,25%	34	16 725 168	237 534	16 962 703	5,63%	5,45%
I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
II- Billets de trésorerie		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total en DT		**19 676 669**	**279 999**	**19 956 668**	**6,62%**	**6,41%**

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 92 865460 DT au 31 mars 2022, contre 75 262 247 DT au 31 mars 2021, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2022	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
- *BNAPlac. 100J 03-05-22 8,25%*	500	500 000	6 058	506 058	0,17%	0,16%
- *BNAPlac. 100J 07-06-22 8,19%*	600	600 000	3 447	603 447	0,20%	0,19%
- *BNAPlac. 100J 12-05-22 8,19%*	610	610 000	6 351	616 351	0,20%	0,20%
- *BNAPlac. 100J 13-04-22 8,25%*	4 000	4 000 000	62 926	4 062 926	1,35%	1,31%
- *BNAPlac. 100J 06-07-22 8,25%*	1 215	1 215 000	659	1 215 659	0,40%	0,39%
- *BNAPlac. 100J 09-05-22 8,25%*	751	751 000	8 284	759 284	0,25%	0,24%
- *BNAPlac. 100J 03-04-22 8,25%*	179	179 000	2 816	181 816	0,06%	0,06%
- *BNAPlac. 100J 15-06-22 8,25%*	2 524	2 524 000	10 953	2 534 953	0,84%	0,81%
- *BNAPlac. 100J 02-07-22 8,25%*	27 000	27 000 000	34 175	27 034 175	8,97%	8,68%

- *BNAPlac. 100J 03-05-22 8,25%*	1 500	1 500 000	18 173	1 518 173	0,50%	0,49%
- *BNAPlac. 100J 07-07-22 8,25%*	7 000	7 000 000	2 532	7 002 532	2,32%	2,25%
- *BNAPlac. 100J 08-07-22 8,25%*	7 300	7 300 000	1 320	7 301 320	2,42%	2,35%
- *BNAPlac. 100J 13-04-22 8,25%*	800	800 000	12 585	812 585	0,27%	0,26%
- *BNAPlac. 100J 21-04-22 8,25%*	1 600	1 600 000	22 856	1 622 856	0,54%	0,52%
- *BNAPlac. 100J 22-04-22 8,25%*	707	707 000	9 972	716 972	0,24%	0,23%
- *BNAPlac. 100J 24-04-22 8,25%*	500	500 000	6 871	506 871	0,17%	0,16%
- *BNAPlac. 100J 31-03-22 8,25%*	1 800	1 800 000	32 548	1 832 548	0,61%	0,59%
- *BNAPlac. 360J 31-03-22 7,23%*	32 200	32 200 000	1 836 935	34 036 935	11,29%	10,93%
Total en DT		**90 786 000**	**2 079 460**	**92 865 460**	**30,80%**	**29,83%**

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	**31 mars 2021**	**31 décembre 2021**
Avoirs en banque	240 802	765 869	360 539
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(194)	(120)
Sommes à régler :	**-**	**(4)**	**-**
- *Sommes à régler*	-	*(4)*	-
- *Autres*	-	-	-
Sommes à encaisser	**-**	**94**	**-**
Total en DT	**240 682**	**765 765**	**360 419**

5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 31 mars 2022, le ratio susvisé s'élève à 29,91%, il a été calculé comme suit :

	Valeur au 31 mars 2022	**% actif**
I- Liquidités	**93 106 142**	**29,91%**
- *Placements à terme*	92 865 460	29,83%
- *Disponibilités*	240 682	0,08%
II- Quasi-liquidités	**-**	**-**
- *Bons du Trésor à court terme*	-	-
- *Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an*	-	-
- *Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an*	-	-

Total Général (A) = (I + II)	**93 106 142**
Total Actif (B)	**311 330 306**
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)	**29,91%**

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » totalisent au 31 mars 2022 une valeur comptable de 218 219 851 DT, soit 70,09% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	41 328 756	67 136 407	-	-	**108 465 162**	**34,84%**
BNA **(*)**	11 291 070	-	-	19 956 668	**31 247 737**	**10,04%**
AMEN BANK	14 879 109	-	-	-	**14 879 109**	**4,78%**
ATL	12 756 586	-	-	-	**12 756 586**	**4,10%**
STB	11 840 971	-	-	-	**11 840 971**	**3,80%**
UIB	6 724 624	-	-	-	**6 724 624**	**2,16%**
HANNIBAL LEASE	5 851 653	-	-	-	**5 851 653**	**1,88%**
BH	4 962 666	-	-	-	**4 962 666**	**1,59%**
BTE	3 324 906	-	-	-	**3 324 906**	**1,07%**
SICAV TRÉSOR	-	-	3 188 739	-	**3 188 739**	**1,02%**
TUNISIE LEASING ET FACTORING	2 834 800	-	-	-	**2 834 800**	**0,91%**
ATB	2 323 680	-	-	-	**2 323 680**	**0,75%**

(*) *Au 31 mars 2022, les titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) représentent 10,04% du total de l'actif de la Société POS arrêté à la même date, soit 0,04% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.*

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ATTIJARI LEASING	2 056 160	-	-	-	**2 056 160**	**0,66%**
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	1 806 487	-	**1 806 487**	**0,58%**
MODERN LEASING	1 697 216	-	-	-	**1 697 216**	**0,55%**
TUNISO-EMIRATIE SICAV	-	-	1 339 199	-	**1 339 199**	**0,43%**

FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 066 538	-	**1 066 538**	**0,34%**
ATTIJARI BANK	834 720	-	-	-	**834 720**	**0,27%**
AIL	416 384	-	-	-	**416 384**	**0,13%**
BTK	214 779	-	-	-	**214 779**	**0,07%**
CIL	209 264	-	-	-	**209 264**	**0,07%**
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	178 469	-	**178 469**	**0,06%**
Total général en DT	**123 547 344**	**67 136 407**	**7 579 432**	**19 956 668**	**218 219 851**	**70,09%**

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Intérêts à recevoir :	**4 065**	**3 066**	**2 368**
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	-
- Intérêts courus sur dépôts en banque	4 065	3 066	2 368
Titres de créance échus :	**248**	**869**	-
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
- Retenues à la source sur obligations à récupérer	248	869	-
Total en DT	**4 313**	**3 935**	**2 368**

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cetterubriquese détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	439 428	442 164	554 885
Dépositaire (BNA)	298 294	132 649	166 466
Total en DT	**737 722**	**574 813**	**721 351**

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cetterubriquese détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Dividendes à payer	51 815	49 875	51 910
Administrateurs - Jetons de présence	44 877	44 877	36 000
Commissaire aux comptes	5 666	7 508	30 111
Conseil du Marché Financier (CMF)	24 286	26 339	28 962
Rachats	8 914 182	654 543	7 474
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200
Retenues à la source à payer	955	932	-
Autres	7 305	9 193	8 274
Total en DT	**9 049 086**	**793 267**	**162 931**

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	285 638 500	274 326 500	274 326 500
- Nombre de titres	2 856 385	2 743 265	2 743 265
- Nombre d'actionnaires	4 171	4 379	4 379
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	59 540 100	68 783 600	556 942 900
- Nombre de titres	595 401	687 836	5 569 429
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(65 630 000)	(54 041 600)	(545 630 900)
- Nombre de titres	(656 300)	(540 416)	(5 456 309)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	279 548 600	289 068 500	285 638 500
- Nombre de titres	2 795 486	2 890 685	2 856 385
- Nombre d'actionnaires	4 080	4 426	4 171
Sommes non distribuables :	**100 418**	**326 996**	**518 020**
1. Résultat non distribuable	***168 048***	***178 385***	***450 874***
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	168 050	157 875	398 514
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	20 510	52 360
- Frais de négociation de titres	2	-	-

2. Régularisation des sommes non distribuables	***(67 630)***	***148 611***	***67 146***
- Aux émissions	692 773	696 550	5 840 079
- Aux rachats	(760 403)	(547 939)	(5 772 933)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s)antérieurs	**3 197 372**	**2 679 352**	**2 679 352**
Total en DT	**282 846 390**	**292 074 848**	**288 835 872**

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	3 681 827	3 542 732	17 629 117
Régularisation lors des souscriptions d'actions	575 877	497 098	16 409 173
Régularisation lors des rachats d'actions	(574 062)	(405 810)	(18 699 415)
Total en DT	**3 683 642**	**3 634 020**	**15 338 875**

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2021
	01/01 au 31/03/2022	01/01 au 31/03/2021	
Revenus des obligations :	**1 912 160**	**1 579 236**	**6 676 374**
• ± Variation des intérêts courus	286 777	93 665	541 050
• + Coupons d'intérêts échus	1 625 383	1 485 571	6 135 324
Revenus des BTA :	**812 028**	**812 028**	**3 292 608**
• ± Variation des intérêts courus	812 028	812 028	-
• + Coupons d'intérêts échus	-	-	3 292 608
Revenus des titres d'OPCVM	-	-	**231 424**
Total en DT	**2 724 188**	**2 391 264**	**10 200 406**

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2021
	01/01 au 31/03/2022	01/01 au 31/03/2021	

Revenus des certificats de dépôt :	**323 331**	**894 882**	**3 431 595**
• ± Variation des intérêts courus	-	607 696	249 641
• + Coupons d'intérêts échus	323 331	287 186	3 181 954
Intérêts des comptes de dépôt	**4 820**	**5 088**	**22 067**
Total en Dinars	**328 151**	**899 970**	**3 453 662**

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2021
	01/01 au 31/03/2022	01/01 au 31/03/2021	
Revenus des placements en compte BNA :	**1 308 502**	**934 234**	**7 140 442**
• ± Variation des intérêts courus	204 725	548 352	1 627 840
• + Coupons d'intérêts échus	1 103 777	385 882	5 512 602
Total en DT	**1 308 502**	**934 234**	**7 140 442**

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2021
	01/01 au 31/03/2022	01/01 au 31/03/2021	
Rémunération du gestionnaire	439 428	442 164	2 059 350
Rémunération du dépositaire	131 828	132 649	617 805
Total en DT	**571 256**	**574 813**	**2 677 155**

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2021
	01/01 au 31/03/2022	01/01 au 31/03/2021	
Jetons de présence	8 877	8 877	36 000
Redevance CMF	73 854	74 313	346 109
Honoraires Commissaire aux comptes	7 397	7 397	30 000
Rémunération Président du CA	1 527	1 527	6 108

Rémunération Directeur Général	2 804	2 804	10 441
TCL	10 673	10 356	51 871
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200
Diverses charges d'exploitation	2 626	2 649	7 509
Total en DT	**107 758**	**107 923**	**488 238**

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

BNA CAPITAUX	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.
BNA	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV ; ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ; ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15%l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1er janvier au 31 mars 2022, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	**BNA CAPITAUX**	**BNA**
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(439428)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(131828)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 31 mars 2022 comme suit :

Soldes en fin de période	**BNACAPITAUX**	**BNA**
Rémunération du gestionnaire à payer	(439 428)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(298 294)

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 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 l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 31 mars 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 31 mars 2022, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et 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 des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 84,25% de l'actif total au 31 mars 2022.

Tunis, le 28 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :
Samir LABIDI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)		Notes	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
ACTIF	**Portefeuille-titres :**	**3.1**	**1 922 668**	**1 725 325**	**1 972 811**
	- Actions et droits rattachés		1 822 367	1 625 296	1 873 792
	- Titres OPCVM		100 301	100 029	99 019
	Placements monétaires et disponibilités :		**359 334**	**434 659**	**326 474**
	-Placements à terme	**3.2**	358 471	426 816	325 317
	-Disponibilités		863	7 843	1 157
	Débiteurs divers (sommes à l'encaissement)		-	-	27
	TOTAL ACTIF		**2 282 002**	**2 159 984**	**2 299 312**
PASSIF	Opérateurs créditeurs	**3.3**	8 433	7 560	8 385
	Autres créditeurs divers	**3.4**	22 647	31 837	25 779
	Total passif		**31 080**	**39 397**	**34 164**
ACTIF NET	**Capital**		**2 224 881**	**2 125 841**	**2 222 004**
	Capital en nominal :	**3.5**	***2 320 800***	***2 320 800***	***2 320 800***
	-Capital début de période		2 320 800	2 320 800	2 320 800
	-Émission en nominal		-	-	-
	-Rachat en nominal		-	-	-
	Sommes non distribuables	**3.6**	***-95 919***	***-194 959***	***-98 796***
	Sommes distribuables :		**26 041**	**-5 254**	**43 144**
	- Sommes distribuables de la période	**3.7**	-17 103	-15 534	43 122
	-Sommes distribuables de l'exercice clos		43 122	10 258	-
	-Report à nouveau		22	22	22
	Actif net		**2 250 922**	**2 120 587**	**2 265 148**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**2 282 002**	**2 159 984**	**2 299 312**

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille titres :	**4.1**	**-**	**-**	**107 135**
- Dividendes des actions		-	-	102 228
- Revenus des titres OPCVM		-	-	4 907
Revenus des placements monétaires	**4.2**	4 775	6 234	21 762
Total des revenus des placements		**4 775**	**6 234**	**128 897**
Charges de gestion des placements	**4.3**	-8 133	-7 560	-31 878
Revenus nets des placements		**-3 358**	**-1 326**	**97 019**
Autres charges d'exploitation	**4.4**	-13 745	-14 208	-53 897
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**-17 103**	**-15 534**	**43 122**
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		**-17 103**	**-15 534**	**43 122**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-69 547	5 418	93 689
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		73 717	-	8 668
Frais de négociation de titres		-1 293	-	-776
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		**2 877**	**5 418**	**101 581**
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		**-14 226**	**-10 116**	**144 703**

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	-17 103	-15 534	43 122
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-69 547	5 418	93 689
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	73 717	-	8 668
	Frais de négociation de titres	-1 293	-	-776
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-	-	-10 258
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	***Souscriptions :***			
	- Capital	-	-	-
	-Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	-	-
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-
	Rachats :			
	- Capital	-	-	-
	-Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	-	-
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	**-14 226**	**-10 116**	**134 445**
ACTIF NET	En début de période	2 265 148	2 130 703	2 130 703
	En fin de période	2 250 922	2 120 587	2 265 148
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	23 208	23 208	23 208
	En fin de période	23 208	23 208	23 208
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	97,602	91,808	91,808
	En fin de période	96,989	91,373	97,602
	TAUX DE RENDEMENT	**-0,63%**	**-0,47%**	**6,79%**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTÉSAU 31 MARS 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV BNA 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 31 mars 2022, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- le bilan,
- l'état de résultat,
- l'état de variation de l'actif net, et
- les notes aux états financiers.

Ils sont établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. 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 distribuable et apparait aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :		**1 627 148**	**1 811 225**	**184 077**	**80,466**	**-**
- ARTES	7 000	51 138	49 168	-1 970	2,184	0,018
- ATL	49 975	138 881	121 039	-17 842	5,377	0,154
- ATTIJ BANK	4 000	136 600	122 392	-14 208	5,437	0,010
- BNA	7 000	79 309	58 996	-20 313	2,621	0,011
- CITYCARS	500	3 635	5 951	2 316	0,264	0,003
- EURO-CYCLE	5 046	119 978	149 649	29 671	6,648	0,057
- ONETECHHOLDING	9 680	40 322	79 753	39 431	3,543	0,018
- SAH	14 440	133 502	141 916	8 414	6,305	0,022
- SFBT	6 250	41 885	107 112	65 227	4,759	0,003
- SIAME	22 000	78 960	85 052	6 092	3,779	0,142
- SOTIPAPIER	25 320	121 789	136 222	14 433	6,052	0,091
- SOTRAPIL	15 000	204 576	199 500	-5 076	8,863	0,362
- SOTUMAG	40 000	124 000	188 840	64 840	8,389	0,303
- SOTUVER	6 117	42 960	44 263	1 303	1,966	0,018
- STA	11 000	190 701	201 300	10 599	8,943	0,550
- STAR	311	46 650	34 832	-11 818	1,547	0,013
- TPR	20 000	72 262	85 240	12 978	3,787	0,040
Titres OPCVM :		**101 003**	**100 301**	**-702**	**4,456**	**-**
- Placement obligataire SICAV	930	101 003	100 301	-702	4,456	0,032
Droits :		**44 236**	**11 142**	**-33 094**	**0,495**	**-**
- ABDA381/27	4	1	8	7	-	-
- OTH DA 1/2	9 680	44 233	11 132	-33 101	0,495	-
- TRDA1/15	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars		**1 772 387**	**1 922 668**	**150 281**	**85,417**	**-**

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2022	% de l'actif net
Compte Placement BNA	3 570	357 000	1 471	358 471	15,926
Total en Dinars		**357 000**	**1 471**	**358 471**	**15,926**

Placement à terme	Échéance	Prix d'acquisition	Valeur au 31/03/2022
CPL LAC 100J 07 04 22 8,25%	07/04/2022	44 000	44 740
CPL LAC 100J 07 07 22 8,25%	07/07/2022	248 000	248 090
CPL LAC 100J 15 05 22 8,19%	15/05/2022	65 000	65 641

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	7 840	7 267	8 085
Dépositaire (BNA)	593	293	300
Total en Dinars	**8 433**	**7 560**	**8 385**

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Jetons de présence	4 070	4 070	75
Commissaire aux comptes	2 149	11 189	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	193	180	191
Autres **(*)**	16 235	16 398	16 553
Total en Dinars	**22 647**	**31 837**	**25 779**

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	**2 320 800**	**2 320 800**	**2 320 800**
-Nombre de titres	23 208	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	-	-	-
-Nombre de titres	-	-	-
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	-	-	-
-Nombre de titres	-	-	-
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	**2 320 800**	**2 320 800**	**2 320 800**
-Nombre de titres	23 208	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Sommes non distribuables	**2 877**	**5 418**	**101 581**
Résultat non distribuable de la période :	**2 877**	**5 418**	**101 581**
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-69 547	5 418	93 689
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	73 717	-	8 668
- Frais de négociation de titres	-1 293	-	-776
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-	-	-
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	**-98 796**	**-200 377**	**-200 377**
Total en Dinars	**-95 919**	**-194 959**	**-98 796**

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	-17 103	-15 534	43 122
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	-	-
Régularisation lors des rachats d'actions	-	-	-
Total en Dinars	**-17 103**	**-15 534**	**43 122**

NOTE N°4 RELATIVEÀ L'ÉTAT DE RÉSULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Dividendes des actions	-	-	102 228
Revenus des titres OPCVM	-	-	4 907
Total en Dinars	**-**	**-**	**107 135**

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du compte placement à terme BNA	4 713	6 151	21 482
Revenus du compte bancaire BNA	62	83	280
Total en Dinars	**4 775**	**6 234**	**21 762**

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Rémunération du Gestionnaire	7 840	7 267	30 688
Rémunération du Dépositaire	293	293	1 190
Total en Dinars	**8 133**	**7 560**	**31 878**

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Primes, indemnités et frais d'AGO	6 904	7 397	25 800
Jetons de présence	3 995	3 995	16 199
Redevance CMF	560	519	2 192
Honoraires du commissaire aux comptes	2 229	2 229	9 040
Autres (TCL et autres frais)	57	68	666
Total en Dinars	**13 745**	**14 208**	**53 897**

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.