REPUBLIQUE TUNISIENNE الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6631 Mardi 21 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

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

UNIMED 3

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

UNIMED 4

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR- 6

MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT D'UNE SOCIETE DE GESTION

DIDO CAPITAL PARTNERS -DCP- 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2021

- **PHENICIA SEED FUND**

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2022

- **SICAV AMEN**
- **SICAV AVENIR**
- **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

UNIMED
Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

Messieurs les actionnaires de la société « Unimed », sont invités à assister aux travaux de l'Assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le Mardi 28/06/2022 à 16 h 00** au siège social de la société sis à la ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'administration relatif à la gestion de l'exercice 2021 et quitus aux administrateurs.
- Lecture des rapports, général et spécial des commissaires aux comptes, approbation des états financiers de l'exercice 2021 ainsi que des opérations constituant des conventions règlementées,
- Affectation des résultats.
- Distribution des dividendes.
- Renouvellement des mandats des administrateurs.
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes « CAF ».
- Ratification de la nomination du représentant des petits porteurs d'actions telle que décidée par l'Assemblée élective.
- Pouvoirs pour formalités.

Cet avis constitue une convocation personnelle à tous les actionnaires de la société « Unimed ».

Les actionnaires pourront assister personnellement aux travaux de l'Assemblée générale sur simple justification de leurs identités (carte d'identité nationale) ou se faire représenter par un mandataire, moyennant un mandat spécial revêtu de leurs signatures légalisées.

Nul ne peut représenter un actionnaire à l'Assemblée s'il n'est lui-même actionnaire d'UNIMED.

Toutefois les personnes morales sont valablement représentées par leurs Présidents Directeurs Généraux ou leurs gérants ou toute autre personne dûment et expressément mandatée à cet effet.
Les actionnaires doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée générale, être inscrits sur le registre de la société, seize (16) jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.

Tous les documents concernant l'Assemblée générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège de la société.

2022 – AS – 0879

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

UNIMED
Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

La société UNIMED publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 28 Juin 2022.

1ère résolution : Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2021, et quitus aux administrateurs.

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2021, approuve ce rapport dans son intégralité et donne en conséquence quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'administration de leur gestion durant l'exercice 2021.

2ème résolution : Lecture des rapports, général et spécial des commissaires aux comptes, et approbation des états financiers de l'exercice 2021, ainsi que des opérations constituant des conventions réglementées.

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports, général et spécial, des commissaires aux comptes sur l'exercice 2021, approuve, dans leur intégralité, les états financiers dudit exercice, ainsi que les opérations constituant les conventions règlementées.

3ème résolution : Affectation des Réserves

Les membres de l'Assemblée décident d'affecter un montant de 13 000 000DT des réserves ordinaires au compte des résultats reportés :

Réserves ordinaires avant affectation	39 998 011 DT
Total à affecter au compte des résultats reportés antérieurs	**13 000 000 DT**
Total des réserves ordinaires après affectation	2 6 998 011 DT

Suite à cette affectation le résultat reporté antérieur passe de 6 979 958 DT à 19 979 958DT

4ème résolution : Affectation des résultats.

Après lecture du rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes, et après avoir constaté les états financiers de l'exercice 2021, les membres de l'Assemblée décident d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2021 comme suit :

Résultat net comptable de l'exercice 2021 :	8 703 199 DT
Résultats reportés antérieurs :	6 979 958 DT
Résultats reportés provenant des réserves ordinaires	13 000 000 DT
Total à affecter :	28 683 157 DT
Réserves Légales :	
Distribution de Dividendes	13 000 000 DT
Résultats reportés de l'exercice 2021 :	15 683 157 DT

5ème résolution : Distribution des dividendes

L'Assemblée générale décide de distribuer des dividendes d'un montant de 13 000 000 DT à prélever sur les résultats reportés antérieurs provenant des réserves ordinaires.

L'Assemblée décide également la mise en paiement de ces dividendes le 30 juin (date de détachement des coupons).

Dividendes par action = 0,406 dinars

6ème résolution : Renouvellement et désignation de nouveaux administrateurs

L'Assemblée Générale constate que les mandats de certains membres du conseil d'administration viennent à expiration à l'issue de cette Assemblée.

L'Assemblée décide de ……..

7ème résolution : Ratification de la désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires suite à l'Assemblée générale élective

L'Assemblée Générale décide de reporter ce vote vu qu'aucun dossier de candidature n'a été retenu suite au 1er appel à la candidature publié au CMF et à la BVMT le 17/05/2022 .

8ème résolution : Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes

L'Assemblée générale constate que le mandat du Commissaire aux comptes « CAF » vient à expiration à l'issue de cette Assemblée.

Elle décide de ……

9ème résolution : Pouvoirs pour formalités.

L'Assemblée décide de donner au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal, tous pouvoirs à l'effet d'accomplir les formalités légales.

2022 – AS – 0880

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-
Siège Social : Zone Industrielle Sidi Rézig Mégrine

La société Tunisie Profilés Aluminium "TPR" porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 16 Juin 2022 a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2021 le 27 juillet 2022 à raison de 0.300 Millimes par Action dont 0,070 DT/action distribuable en franchise de retenue à la source et 0,230 DT/action avec retenue à la source.

(*) 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 – 0881

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIERES POUR LE COMPTE DE TIERS

DIDO CAPITAL PARTNERS (DCP)

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

La Société « DIDO CAPITAL PARTNERS » informe le public de la modification de la structure de son capital et ce, suite à l'enregistrement en bourse en date du 31 mai 2022 (Attestations d'enregistrement n° E2022-0667, E2022-0668, E2022-0669, E2022-0670) de la transaction qui a porté sur 500 actions au nominal de 100 dinars.

Les vendeurs étant Messieurs TOM SEIDENSTICKER et KHALED FAKHFAKH et les acheteurs étant la CIAT et Messieurs KHALIL ATTIA, Habib BENHADJ GOUIDER et MOHAMED AMINE ABDELKHALAK.

Suite à l'opération ci-dessus citée, l'évolution de la structure de capital de la société DIDO CAPITAL PARTNERS à la date du 31 mai 2022 se présente comme suit :

N° d'ordre	Nom & prénom / RS	% du capital (Avant la transaction)	% du capital (Après réalisation de la transaction)	Nominal souscrit En DT
1	Mr. Thomas SEIDENSTICKER Nationalité : Allemande	30 %	15%	37 500
2	Mr. Khaled FAKHFAKH Nationalité : Tunisienne	20 %	15%	37 500
3	Mr. Khalil ATTIA Nationalité : Tunisienne	15 %	20%	50 000
5	Mr. Chekib NOUIRA Nationalité : Tunisienne	10 %	10%	50 000
4	Mr. Habib BEL HADJ GOUIDER Nationalité : Tunisienne	5 %	10%	25 000
6	Mr. Mohamed Amine ABDELKHALEK Nationalité : Tunisienne	5 %	10%	25 000
7	La société Compagnie Internationale Arabe de Tourisme (CIAT)	15 %	20%	25 000
	Total	**100%**	**100%**	**250 000**

2022 – AS – 0882

	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	213,326	213,355
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,837	146,865
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	122,253	122,271
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	132,145	132,169
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,686	127,710
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,990	128,012
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	122,687	122,707
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,459	49,466
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,718	35,724
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	121,556	121,576
11	BTK SICAV ****	SCIF	16/10/00	104,652	107,245	107,261
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,917	18,920
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,808	131,815
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,233	1,233
15	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	128,060	128,078
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,470	12,472
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	180,784	180,816
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,345	12,347
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,864	102,883
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	105,121	105,144
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,731	14,733
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,001	2,004
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,086	67,094
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,317	138,695
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,059	104,338
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	114,122	114,141
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	142,828	143,110
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	544,021	544,770
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	137,368	137,608
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	183,462	184,112
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	99,367	99,912
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,659	133,978
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	160,271	160,931
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	141,933	142,074
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,552	22,617
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	96,325	96,436
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,001	1,011
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,011	1,011
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 290,648	2 298,105
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,518	137,484
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,256	218,761
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,933	2,957
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,656	2,677
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	61,869	61,711
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,374	1,355
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,220	1,214
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,202	1,196
48	MAC HORIZON 2022 FCP ***	MAC SA	09/11/15	106,676	En dissolution	En dissolution
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSASSETT ***	AFC	17/04/17	1 187,879	En dissolution	En dissolution
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,121	13,084
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,373	10,436
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,851	12,913
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	88,591	88,862
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,252	1,252

	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	107,893	107,912
57	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,189	99,202
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	105,144	105,160
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,549	102,567
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,895	103,914
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	107,461	107,479
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,780	103,797
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	101,066	101,083
64	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,877	100,878
65	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,657	104,674
66	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	106,160	106,180
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,256	104,271
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,321	103,333
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	103,076	103,092
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,543	101,560
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,685	105,697
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	102,022	102,039
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,626	100,637
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,700	105,714
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,219	101,230
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	108,003	108,014
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,514	103,536
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	107,251	107,277
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	107,695	107,790
	SICAV MIXTES							
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	62,023	62,124
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	99,306	99,724
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,593	17,589
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	288,813	290,009
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 162,318	2 163,753
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,559	69,588
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,189	55,196
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,812	107,807
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,298	11,309
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,911	14,945
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,707	15,783
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,841	13,873
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,965	8,965
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,287	102,436
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	84,553	84,906
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	89,048	89,524
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	101,937	102,047
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	92,811	93,128
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	9,742	10,178
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,639	95,748
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	143,025	143,416
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	99,169	98,664
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	118,497	119,003
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	122,087	122,878
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	181,212	181,952
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	168,313	168,898
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	164,806	165,491
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,515	22,459
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	139,957	140,731
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,819	158,221
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 006,581	5 007,901
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	89,686	89,894
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 445,415	4 480,383
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,137	10,186
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	164,789	166,018
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	10 667,909	10 734,480
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 065,667	10 072,138
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	121,695	122,019

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

** FCP en liquidation anticipée

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

**** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 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.*

Phenicia Seed Fund

Rapport du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport Général

Tunis, le 17 juin 2022

Messieurs les membres du conseil d'administration
de la société de gestion du fonds d'amorçage
«PHENICIA SEED FUND»

Immeuble Yosr- Appart 9&10-Rue du Lac
Victoria-1053 Les Berges du Lac Tunis

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat qui nous a été confié par le Conseil d'Administration de la société qui gère le fonds « Phenicia Seed Fund », nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net, pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 3.830.012 dinars, y compris la perte de l'exercice s'élevant à 190.805 dinars.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « Phenicia Seed Fund » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et les variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Durée de vie du fonds

Nous attirons l'attention sur le fait que la durée de vie initiale du fonds était de 10 ans à compter de la date de signature du premier bulletin de souscription, et a donc pris fin le 19 septembre 2017. Cette durée pourrait être prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an conformément aux dispositions de l'article 7 du règlement intérieur du fonds.

Courant l'exercice 2017, sur la proposition du gestionnaire et avec l'accord des souscripteurs représentant 75% des parts « A » émises, cette durée a été prorogée d'une année, jusqu'au 19 septembre 2018.

Aussi, courant l'exercice 2018, sur la proposition du gestionnaire et avec l'accord des souscripteurs représentant 75% des parts « A » émises, cette durée a été prorogée d'une année, jusqu'au 19 septembre 2019.

Conformément aux dispositions de l'article 23 du règlement intérieur du fonds, relatif aux modalités de modification de ce règlement, le gestionnaire du fonds a obtenu l'accord des souscripteurs représentant 86,08% des Parts A pour procéder à la modification de l'article 7 de ce règlement intitulé « Durée de vie du fonds et prorogation », afin de permettre une troisième prorogation de la durée de vie du fonds.

Courant les exercices 2019, 2020 et 2021 les souscripteurs représentant 75% des parts A ont notifié leurs accords pour la prorogation de la durée de vie du fonds respectivement jusqu'au 31 décembre 2020, 19 septembre 2021 et 31 décembre 2022.

Par ailleurs, et vu que la liquidation du fonds avant cette échéance semble être difficile, le gestionnaire a l'intention de procéder à une autre demande de prorogation d'une année pour une maturité au 31 décembre 2023. Cette possibilité n'est pas en contradiction avec les textes régissant les fonds d'amorçage.

Au cas où le gestionnaire n'arrive pas à concrétiser cette prorogation, le fonds serait mis en liquidation à partir de la date du 31 décembre 2022.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Rapport de Gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion du gestionnaire (Rapport aux souscripteurs) par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du conseil d'administration du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du gestionnaire, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire

Les organes de direction de la société de gestion du fonds « Alternative Capital Partners S.A », sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'ils considèrent comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux souscripteurs du fonds sur proposition du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la prorogation de la durée de vie du fonds et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'ils ont l'intention de liquider le fonds.

Il incombe à la société de gestion de surveiller le processus d'Informations Financières prévues par le règlement intérieur aux souscripteurs des fonds.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Rapport relatif aux obligations légales et règlementaires

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds « Phenicia Seed Fund ». A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du fonds susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

C.A.F Conseil Audit Formation

Abir MATMTI
Associée

Conseil Audit Formation CAF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0024410T/A/M/000

Etats Financiers

BILAN
Au 31 décembre
(exprimé en Dinars Tunisiens)

		2021	2020
ACTIFS			
AC 1 - Portefeuille titres		**4 727 500**	**4 727 500**
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	**4-1-1**	3 953 500	3 953 500
b - Obligations et valeurs assimilées	**4-1-2**	774 000	774 000
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		**619**	**368 781**
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités	**4-1-3**	619	368 781
AC 3 - Créances d'exploitation		**-**	**-**
AC 4 - Autres actifs		**-**	**-**
TOTAL ACTIF		**4 728 119**	**5 096 281**
PASSIFS			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	**4-1-4**	**889 147**	**908 755**
PA 2 - Autres créditeurs divers	**4-1-5**	**8 960**	**8 960**
TOTAL PASSIF		**898 107**	**917 715**
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	**4-1-6**	**6 604 500**	**6 762 250**
a - Capital		8 052 000	8 209 750
b- Réserves non distribuables		(1 447 500)	(1 447 500)
CP 2 - Résultats Cumulés		**(2 774 488)**	**(2 583 684)**
a - Résultat net des exercices antérieurs		(2 583 683)	(2 116 857)
b- Résultat de l'exercice		(190 805)	(466 827)
ACTIF NET		**3 830 012**	**4 178 566**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**4 728 119**	**5 096 281**

ETAT DE RESULTAT
Pour l'exercice clos le 31 Décembre
(exprimés en Dinars Tunisiens)

		2021	2020
PR 1 - Revenus du portefeuille titres		-	-
a- Dividendes		-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-
c - Revenus des autres valeurs		-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	**4-2-1**	**342**	**10**
Total des revenus des placements		**342**	**10**
CH 1 - Charges de gestion du Fonds	**4-2-2**	**(181 864)**	**(203 290)**
Revenu net des placements		**(181 522)**	**(203 280)**
PR 3 - Autres produits		-	-
CH 2 - Autres charges	**4-2-3**	**(9 283)**	**(9 530)**
Résultat d'exploitation		**(190 805)**	**(212 810)**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		**(190 805)**	**(212 810)**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Moins-values réalisées sur cession des titres Frais de négociation	**4-2-4**	-	**(254 017)**
Résultat net de l'exercice		**(190 805)**	**(466 827)**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Pour l'exercice clos le 31 Décembre

	2021	2020
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**(190 805)**	**(269 060)**
a - Résultat d'exploitation	(190 805)	(212 810)
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-	197 767
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(254 017)
d - Frais de négociation de titres	-	-
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**-**	**-**
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(157 750)**	**-**
a- Souscriptions		
Capital	-	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-	-
b- Rachats		
Capital	(157 750)	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(348 555)**	**(269 060)**
AN 4 - ACTIF NET		
a - en début d'exercice	4 178 567	4 447 627
b - en fin d'exercice	3 830 012	4 178 567
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS		
a - en début d'exercice	9 927	9 927
b - en fin d'exercice*	9 927	9 927
VALEUR LIQUIDATIVE	**385,818**	**420,930**

« La valeur liquidative de la Part au 31/12/2021 est égale à 385,818 DT. La valeur liquidative calculée sur la base des Parts A uniquement est égale à 387,85, soit 47,88% du nominal de la Part A (810,127 DT) »

Notes aux états financiers

Note 1. Présentation du fonds

(a) Présentation du fonds

Le fonds **« Phenicia Seed Fund »** est un fonds commun de placement collectif. C'est un fonds d'amorçage régi par la loi 2005-58 du 18 juillet 2005 et ses textes d'application et par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.

Le fonds a été agréé par la décision du conseil du marché financier n°8/2007 du 9 juillet 2007.

Le montant du fonds a été fixé à **9.927.000 DT**, divisé en **9.875 parts A** d'un montant nominal de **1.000 DT** chacune et en **52 Parts B** d'un montant nominal de **1.000 DT** chacune.

Le premier quart a été souscrit et libéré pour un montant de **2.513.000 DT**, divisé en **2.500 parts A** d'un montant nominal de **1.000 DT** chacune et en **13 Parts B** d'un montant nominal de **1.000 DT** chacune.

Le deuxième quart a été souscrit et libéré courant 2009 soit à hauteur de **2.513.000 DT pour porter le montant libéré à un total de 5.026.000 DT.**

Le troisième quart a été souscrit et libéré courant 2010 soit à hauteur de **2.513.000 DT pour porter le montant libéré à un total de 7.539.000 DT.**

L'appel du quatrième quart a été initié le 22 décembre 2011 soit à hauteur de **2.513.000 DT.** Cet appel a été libéré à hauteur de 2.388.000 DT permettant d'atteindre un montant libéré de 9.927.000 DT. Cette dernière libération pouvant être détaillée par souscripteur comme suit :

- 125.000 DT au profit de l'Arab Tunisian Lease ;
- 500.000 DT au profit de l'Arab Tunisian Bank ;
- 425.000 DT au profit de la FPMEI (fonds géré par BPI France);
- 825.000 DT au profit de la Banque Européenne d'Investissement ;
- 250.000 DT au profit de l'Amen Bank ;
- 250.000 DT au profit de la Banque de l'Habitat ;
- 13.000 DT au profit de divers souscripteurs des parts B.

Les souscripteurs du fonds sont les suivants (en DT) :

Désignation	Montant Souscrit et libéré Initialement	Montant Libéré en 2009	Montant Libéré en 2010	Montant Libéré en 2011	Montant Libéré en 2012	Montant Libéré en 2013	Amt 2017	Amt 2018	Amt 2021	Capital au 31/12/2021
Amen Bank	250 000	250 000	250 000	0	250 000	-	151 899	22 000	15 975	810 126
Arab Tunisian Bank	500 000	500 000	500 000	0	500 000	-	303 797	44 000	31 949	1 620 254
Arab Tunisian Lease	125 000	125 000	125 000	125 000	-	-	75 949	11 000	7 987	405 064
BEI	825 000	825 000	825 000	0	825 000	-	501 266	72 600	52 716	2 673 418
FPMEI	425 000	425 000	425 000	0	425 000	-	258 228	37 400	27 157	1 377 215
Banque de l'Habitat	250 000	250 000	250 000	0	250 000	-	151 899	22 000	15 975	810 126
GAT	125 000	125 000	125 000	0	-	-	56 962	8 250	5 991	303 797
Total Parts A	**2 500 000**	**2 500 000**	**2 500 000**	**125 000**	**2 250 000**	**-**	**1 500 000**	**217 250**	**157 750**	**8 000 000**
ACP	7 000	9 000	6 000	3 000	8 000	11 000	-	-	-	44 000
Équipe de gestion	6 000	4 000	7 000	-3 000	5 000	-11 000	-	-	-	8 000
Total Parts B	**13 000**	**13 000**	**13 000**	**-**	**13 000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**52 000**
Total Général	**2 513 000**	**2 513 000**	**2 513 000**	**125 000**	**2 263 000**	**-**	**1 500 000**	**217 250**	**157 750**	**8 052 000**

Le fonds **« Phenicia Seed Fund »** a été levé en juillet 2007 pour une durée de 10 ans. Cette période peut être prorogée d'une durée maximum de deux périodes d'un an.

Conformément aux dispositions de l'article 23 du règlement intérieur du fonds, relatif aux modalités de modification de ce règlement, le gestionnaire du fonds a obtenu l'accord des souscripteurs représentant 86,08% des Parts A pour procéder à la modification de l'article 7 de ce règlement intitulé « Durée de vie du fonds et prorogation », afin de permettre une troisième prorogation de la durée de vie du fonds.

Il est à noter que le management a décidé de proroger trois fois la durée du fonds d'une année conformément aux dispositions du règlement intérieur.

Courant 2017, les souscripteurs représentant 75% des parts A ont notifié leurs accords pour la prorogation de la durée de vie du fonds d'une période d'une année, soit jusqu'au 19 septembre 2018.

Ensuite, courant 2018, les souscripteurs représentant 75% des parts A ont notifié leurs accords pour la prorogation de la durée de vie du fonds d'une période d'une année, soit jusqu'au 19 septembre 2019.

Conformément aux dispositions de l'article 23 du règlement intérieur du fonds, relatif aux modalités de modification de ce règlement, le gestionnaire du fonds a obtenu l'accord des souscripteurs représentant 86,08% des Parts A pour procéder à la modification de l'article 7 de ce règlement intitulé « Durée de vie du fonds et prorogation », afin de permettre une troisième prorogation de la durée de vie du fonds.

Courant les exercices 2019, 2020 et 2021 les souscripteurs représentant 75% des parts A ont notifié leurs accords pour la prorogation de la durée de vie du fonds respectivement jusqu'au 31 décembre 2020, 19 septembre 2021 et 31 décembre 2022.

La gestion du fonds a été confiée à la société de gestion de fonds **« Alternative Capital Partners S.A »,** régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

(b) Objet du fonds

Le fonds **« Phenicia Seed Fund »** a pour objet le renforcement des fonds propres d'entreprises innovantes. Il intervient essentiellement pour :

- Exploiter les brevets d'invention;
- Achever l'étude technique et économique du projet;
- Développer le processus technologique du produit avant la phase de la commercialisation, et/ou ;
- Achever le schéma de financement.

(c) Régime fiscal applicable au fonds « Phenicia Seed Fund »

c-1) Pour les titulaires des parts

i) Souscripteurs des parts du fonds[1]

Les montants réinvestis dans la souscription aux parts des fonds d'amorçage sont déductibles de la base de l'impôt sur les revenus des personnes physiques ou de l'impôt sur les sociétés sans que le minimum d'impôt prévu par les articles 12 et 12 bis de la loi n° 89-114 du 30 décembre 1989 ne soit exigible et sous réserve de la satisfaction de certaines conditions.

[1] *Articles 3 et 4 de la loi 2005-59 du 18 juillet 2005 portant dispositions fiscales tendant à l'encouragement à la création des fonds d'amorçage.*

ii) Revenus des parts du fonds[2]

Les revenus provenant des parts du fonds d'amorçage sont considérés comme étant des revenus distribués et sont exonérés de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

iii) Plus-values de cession des parts du fonds[3]

La plus-value provenant de la cession des parts du fonds d'amorçage est déductible de la base de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

c-2) Impôt direct applicable au fonds

Selon l'article 1er de la loi n°2005-58, les fonds d'amorçage n'ont pas la personnalité morale, ils sont en conséquence en dehors du champ d'application de l'impôt. De ce fait les revenus réalisés par ces dits fonds ne sont pas imposables en Tunisie.

Toutefois, les revenus des capitaux mobiliers réalisés par les fonds d'amorçage sont soumis à une retenue à la source **libératoire et définitive** de 20%.

c-3) Impôt indirect applicable au fonds

De par la nature de son activité, le fonds **« Phenicia Seed Fund »** se trouve être non assujetti à la taxe sur la valeur ajoutée.

(d) Rémunération du gestionnaire du fonds

La gestion du fonds **« Phenicia Seed Fund »** a été confiée à la société **« Alternative Capital Partners S.A »**. Sa rémunération est fixée à :

- 1,875% HT l'an, pour la mission de conseil pour l'identification, l'étude et la réalisation des investissements et des désinvestissements ;
- 0,625% HT l'an, pour la mission de suivi et de gestion courante, administrative, commerciale, comptable et financière.

Cette rémunération a été révisée à la baisse à partir du 01 octobre 2019. Elle est désormais calculée sur la base d'un taux de 2,5% l'an (HT) des montants effectivement investis déduction faite des participations cédées (à leur valeur historique).

(e) Rémunération du dépositaire du fonds

Le dépôt des actifs du fonds **« Phenicia Seed Fund »** a été confié à l'Arab Tunisian Bank. Sa rémunération est fixée à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds évalué au 31 décembre de chaque année sans que cette rémunération ne soit inférieure à 4.500 DT HT.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers du fonds **« Phenicia Seed Fund »**, arrêtés, ont été établis conformément au système comptable des entreprises, promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999, ainsi que la norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

---

[2] Article 2nd de la loi 2005-59 du 18 juillet 2005 portant dispositions fiscales tendant à l'encouragement à la création des fonds d'amorçage.
[3] Article 1er de la loi 2005-59 du 18 juillet 2005 portant dispositions fiscales tendant à l'encouragement à la création des fonds d'amorçage.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par le fonds pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

(a) Bases de mesure

Les éléments d'actif et de passif du fonds **« Phenicia Seed Fund »** sont évalués à la valeur de réalisation.

(b) Unité monétaire

Les états financiers du fonds **« Phenicia Seed Fund »** sont libellés en Dinar Tunisien.

(c) Sommaire des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers du fonds peuvent être récapitulées comme suit :

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:

i- Prise en compte des placements

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

ii- Comptabilisation des revenus afférents aux placements

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

Les intérêts précomptés sur les placements sur le marché monétaire, notamment les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, sont constatés au bilan pour leur montant net de retenue à la source au titre de l'impôt, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.
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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source du fait que ces retenues sont effectuées à titre définitif et libératoire.

iii- Évaluation à la date d'arrêté des situations

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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 l'exercice.

Les actions non admises à la côte de la BVMT sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématique des titres.
Les actions non admises à la cote de la BVMT et qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

iiii- 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 l'exercice.

Note 4. Notes explicatives des différentes rubriques des états financiers

4-1- Notes relatives au bilan

4-1-1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Les placements en actions et en valeurs assimilées, s'élèvent au 31 décembre 2021 à une valeur nette de 3.953.500 et se détaillent comme suit :

Désignation	Brut	Provision	Net au 31.12.2021
SANABIL MED	200 000	(50 000)	150 000
MAGALDIECASTING	950 000	(237 500)	712 500
SOTUFCA	900 000	(225 000)	675 000
AJIDO SA	206 000	(77 000)	129 000
ADVANCED WEB SOLUTIONS	645 000	(258 000)	387 000
INDUSTRIES AGRO ALI ABID (I2A)	350 000	(87 500)	262 500
GLOBAL PAYMENT GATEWAY	450 000	(112 500)	337 500
ABDERRAHMEN ALLANI INDUSTRIES	400 000	(100 000)	300 000
CYTOPHARMA	1 000 000	-	1 000 000
Total Net des Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	**5 101 000**	**(1 147 500)**	**3 953 500**

4-1-2- Obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées du fonds**,** sont afférents à des placements en OCA et à des acquisitions de titres SICAV ainsi que les produits courus à la date d'arrêté. Ils totalisent au 31 décembre 2021 une valeur nette de 774.000 DT.

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
OCA AJIDOO	174 000	174 000
OCA I2A	450 000	450 000
OCA ABDERRAHMANEALLANI INDUSTRIES	450 000	450 000
Total OCA	**1 074 000**	**1 074 000**
Dépréciation OCA AJIDOO	(75 000)	(75 000)
Dépréciation OCA I2A	(112 500)	(112 500)
Dépréciation OCA AAI	(112 500)	(112 500)
Total OCA net de dépréciation	**(300 000)**	**(300 000)**
Total	**774 000**	**774 000**

4-1-3- Disponibilités

Figurent sous cet intitulé, les fonds disponibles en banque ouverts au nom du fonds, qui s'élèvent au 31 décembre 2021 à la somme de 619 DT contre la somme de 368.781 DT au 31 décembre 2020.

4-1-4- Opérateurs Créditeurs

Figurent sous cet intitulé, les dettes envers le gestionnaire du fonds pour 855.654 DT, envers les souscripteurs (compte courant souscripteur) pour 27.509 DT, envers le Conseil du Marché Financier à hauteur de 487 DT, envers le dépositaire du fonds pour 5.000 DT et envers la recette des finances pour 497 DT.

4-1-5- Autres Créditeurs Divers

Figurent sous cet intitulé, les charges à payer afférentes à la provision des honoraires du commissaire aux comptes pour 8.960 DT.

4-1-6- Capital

Au cours de l'année 2021, le capital du fonds **« Phenicia Seed Fund »** n'a enregistré aucun mouvement.

Le montant du fonds est présenté comme suit :

Désignation	Capital au 31/12/2014		Amortissement du Capital		Capital au 31/12/2021	
	Nombre de Parts	Montant	Amortissement en 2017	Amortissement en 2021	Pourcentage de la VN Restante	Capital
Amen Bank	1 000	1 000 000	173 899	15 975	81,01%	810 126
Arab Tunisian Bank	2 000	2 000 000	347 797	31 949	81,01%	1 620 254
Arab Tunisian Lease	500	500 000	86 949	7 987	81,01%	405 064
BEI	3 300	3 300 000	573 866	52 716	81,01%	2 673 418
FPMEI	1 700	1 700 000	295 628	27 157	81,01%	1 377 215
Banque de l'Habitat	1 000	1 000 000	173 899	15 975	81,01%	810 126
GAT	375	375 000	65 212	5 991	81,01%	303 797
Total Parts A	**9 875**	**9 875 000**	**1 717 250**	**157 750**		**8 000 000**
ACP	44	44 000	-	-	100,00%	44 000
Équipe de gestion	8	8 000	-	-	100,00%	8 000
Total Parts B	**52**	**52 000**	**-**	**-**		**52 000**
Total des Parts A et B	**9 927**	**9 927 000**	**1 717 250**	**157 750**		**8 052 000**

Les réserves non disponibles englobent au 31 décembre 2021 la dépréciation sur les titres de participation afférentes aux participations dans le capital de :

- Société SOTUFCA à hauteur de 225.000 DT
- Société AJIDOO à hauteur de 77.000 DT
- Société SANABIL MED à hauteur de 50.000 DT
- Société I2A à hauteur de 87.500 DT
- Société ADVANCED WEB SOLUTIONS à hauteur de 258.000 DT
- Société ABDERRAHMEN ALLANI INDUSTRIES à hauteur de 100.000 DT
- Société Magal Die Casting à hauteur de 237.500 DT
- Société OCA AJIDOO à hauteur de 75.000 DT
- Société OCA I2A à hauteur de 112.500 DT ;
- Société OCA AAI à hauteur de 112.500 DT ; et
- Société GLOBAL PAYMENT GATEWAY à hauteur de 112.500 DT.

4-2- Notes à l'état de résultat

4-2-1- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 342 DT au 31 décembre 2021 contre 10 DT au 31 décembre 2020.

4-2-2- Charges de gestion du fonds

Les charges de gestion du fonds s'élèvent à 181.864 DT au 31 décembre 2021 contre 203.290 DT au 31 décembre 2020.

Elles comprennent les charges directement liées à l'activité de placement, notamment la rémunération revenant au gestionnaire, ainsi que la rémunération revenant au dépositaire des titres et avoirs du fonds.

La rémunération revenant au gestionnaire est afférente à des honoraires au titre de la mission de conseil pour l'identification, l'étude et la réalisation des investissements et des désinvestissements pour 130.835 DT (144.026 DT au 31 décembre 2020), à la mission de suivi et de gestion courante, administrative, commerciale, comptable et financière pour 45.929 DT (50.560 DT au 31 décembre 2020), la commission du dépositaire du fonds pour 5.000 DT (5.104 DT au 31 décembre 2020) d'autres honoraires pour 100 DT.

4-2-3- Autres charges

Figurent sous cet intitulé, les diverses charges affectées au fonds dont essentiellement, les honoraires du commissaire aux comptes pour 7.900 DT, les cotisations CMF pour 819 DT, les commissions et frais bancaires pour 300 DT ainsi que les minimums de perception au titre des déclarations fiscales.

4-2-4- Moins-values réalisées sur cession des titres

Les Moins-values réalisées sur cession des titres s'élèvent à 0 DT au 31 décembre 2021 contre 254.017 DT au 31 décembre 2020 suite à la cession de la participation au capital de la société TECFIBER qui a été concrétisée courant l'exercice 2020 pour un montant de 368.580 DT contre une valeur d'acquisition de 622.597 DT.

Note 5. Engagements hors bilan

Néant.

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES 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 SICAV AMEN pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **25 622 814,826 DT** et un résultat de la période de **223 505,762 DT.**

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN , 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.

Etendue 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 SICAV AMEN 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.

Paragraphes d'observation :

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

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2022, 20,61% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,61% au-dessous 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 20.309.325,992 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 79,26 % de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,74% au 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.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Mars 2022, à 3.008.906,838 DT, représentant ainsi une quote-part de 11,74% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,74% au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

BILAN

(Unité : en DT)

		Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ACTIF					
AC1	**Portefeuille Titres**	**4.1**	**20 309 325,992**	**20 472 646,650**	**20 212 001,554**
a-	Action et valeurs assimilées		0,000	0,000	1 201 261,841
b-	Obligations et valeurs assimilées		20 309 325,992	20 472 646,650	19 010 739,713
AC2	**Placements monétaires et disponibilités**		**5 279 703,446**	**8 285 921,109**	**4 233 813,072**
a-	Placements monétaires	**4.2**	0,000	2 818 760,832	0,000
b-	Disponibilités	**4.3**	5 279 703,446	5 467 160,277	4 233 813,072
AC4	**Autres actifs**	**4.4**	**33 785,388**	**21 815,138**	**27 142 ,021**
TOTAL ACTIF			**25 622 814,826**	**28 780 382,897**	**24 472 956,647**
PASSIF					
PA1	**Dettes sur opérations de pension livrées**		**0,000**	**0,000**	**0,000**
PA2	**Opérateurs créditeurs**	**4.5**	**44 701,673**	**67 703,862**	**64 330 ,249**
a-	Opérateurs créditeurs		44 701,673	67 703,862	64 330,249
PA3	**Autres créditeurs divers**	**4.6**	**86 307,795**	**98 620,484**	**86 716,378**
a-	Autres créditeurs divers		86 307,795	98 620,484	86 716,378
TOTAL PASSIF			**131 009,468**	**166 324,346**	**151 046,627**
ACTIF NET					
CP1	**Capital**	**4.7**	**24 340 666,503**	**27 212 594,634**	**23 460 236 ,197**
CP2	**Sommes capitalisables**	**4.8**	**1 151 138,855**	**1 401 463,917**	**861 673,823**
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		893 901,480	1 176 171,589	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		257 237,375	225 292,328	861 673,823
ACTIF NET			**25 491 805,358**	**28 614 058,551**	**24 321 910,020**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			**25 622 814,826**	**28 780 382,897**	**24 472 956,647**

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

		Note	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
PR 1	**Revenus du portefeuille-titres**	4.9	**249 403,923**	**252 646,281**	**1 015 291,723**
PR 2	**Revenus des placements monétaires**	4.10	**32 130,067**	**100 191,619**	**358 790,517**
	Total des revenus des placements		**281 533,990**	**352 837,900**	**1 374 082,240**
CH 3	**Intérêts des mises en pension**	4.11	**-**	**-**	**-**
CH 1	**Charges de gestion des placements**	4.12	**- 46 848,144**	**- 72 190,449**	**- 257 348,686**
	Revenu net des placements		**234 685,846**	**280 647,451**	**1 116 733,554**
CH 2	**Autres charges**	4.13	**- 12 138,653**	**- 16 267,026**	**- 56 014,794**
	Résultat d'exploitation		**222 547,193**	**264 380,425**	**1 060 718,760**
PR 4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		**34 690,182**	**39 088,097**	**- 199 044,937**
	Sommes capitalisables de la période		**257 237,375**	**225 292,328**	**861 673,823**
PR 4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		**- 34 690,182**	**39 088,097**	**199 044,937**
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		**- 366,489**	**- 2,018**	**364,471**
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		**1 325,058**	**1 964,016**	**10 888,949**
	Frais de négociation de titres		**-**	**-**	**-**
	Résultat net de la période		**223 505,762**	**266 342,423**	**1 071 972,180**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

		Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
AN1	**Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation**	**223 505,762**	**266 342,423**	**1 071 972,180**
a-	Résultat d'exploitation	222 547,193	264 380,425	1 060 718,760
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 366,489	- 2,018	364,471
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 325,058	1 964,016	10 888,949
d-	Frais de négociation de titres	-	-	-
AN2	**Distributions de dividendes**	**-**	**-**	**-**
AN3	**Transactions sur le capital**	**946 389,576**	**- 9 569 288,026**	**- 14 667 066,314**
a-	**Souscriptions**	**11 549 571,296**	**62 647 000,714**	**228 785 571,617**
	Capital	11 064 087,344	53 267 839,694	215 422 607,555
	Régularisation des sommes non capitalisables	406 671,806	6 526 801,636	9 356 154,128
	Régularisation des sommes capitalisables	78 812,146	2 852 359,384	4 006 809,934
b-	**Rachats**	**- 10 603 181,720**	**- 72 216 288,740**	**- 243 452 637,931**
	Capital	- 10 184 793,012	- 61 403 575,594	- 229 288 046,928
	Régularisation des sommes non capitalisables	- 374 266,744	- 7 523 509,528	- 9 958 736,132
	Régularisation des sommes capitalisables	- 44 121,964	- 3 289 203,618	- 4 205 854,871
	Variation de l'actif net	**1 169 895,338**	**- 9 302 945,603**	**- 13 595 094,134**
AN4	**Actif net**	-	-	
a-	En début de période	24 321 910,020	37 917 004,154	37 917 004,154
b-	En fin de période	25 491 805,358	28 614 058,551	24 321 910,020
AN5	**Nombre d'actions**			
a-	En début de période	501 648	811 092	811 092
b-	En fin de période	520 450	607 243	501 648
	Valeur liquidative	**48,980**	**47,121**	**48,484**
AN6	**Taux de rendement annualisé**	4,15%	3,24%	3,71%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2022

1- Présentation de la société

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.
L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.
SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

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 attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.
Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 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

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- 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.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit

Actions et valeurs assimilées	0,000
Obligations	20 309 325,992
Total	**20 309 325,992**

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après *:*

***(1)Obligations et* valeurs assimilées:**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	14 214 676,754
Obligations (b)	6 094 649,238
Total	**20 309 325,992**

(A) BTA:

Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
BTA10082022A	1 482 000,000	1 525 081,644	5,98%
BTA10082022	2 900 000,000	2 980 391,178	11,69%
BTA10042024	1 444 500,000	1 516 224,658	5,95%
BTA052022	4 997 000,000	5 247 265,754	20,58%
BTA13042028B	1 861 200,000	1 964 875,680	7,71%
BTA13042028C	929 000,000	980 837,840	3,85%
Total	**13 613 700,000**	**14 214 676,754**	**55,76%**

(B) Obligations :

Désignation	Prix de revient	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
AB 2009 CA	359 900,247	367 762,647	1,44%
AB 2009 CB	259 937,706	267 332,106	1,05%
AB 2010	53 330,001	55 096,401	0,22%
AMEN BANK 2010 SUB1	2 133 040,000	2 203 696,000	8,64%
AB 2012B	90 000,000	92 916,000	0,36%
AB 2012B	21 410,000	22 103,684	0,09%
ATB 2009 TB1	150 000,000	155 920,000	0,61%
ATB 2009 TB1	300 000,000	311 840,000	1,22%
ATL 2021 -1	100 000,000	101 641,600	0,40%
ATL SUB2017	600 000,000	617 352,000	2,42%
ATTIJARI LEASING 2018	120 000,000	126 518,400	0,50%

EN 2021 CAT. B /5 3EME T	500 000,000	513 020,000	2,01%
HL 2015/B	200 000,000	204 408,000	0,80%
SERVICOM16 (i)	50 000,000	56 571,482	0,22%
EN 2022 CATB 1ERE T	600 000,000	601 636,800	2,36%
EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	200 000,000	200 545,600	0,79%
STB SUB 2021-1 TF	250 000,000	252 860,000	0,99%
Total	**5 987 617,954**	**6 151 220,720**	***24,13%***

Décote sur Obligations Servicom2016	*- 56 571,482*	
Total Net	***6 094 649,238***	**23,91%**

i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Mars 2022 à 6 571DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.
L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019

4.2- Placements monétaires :

Le solde de ce poste est nul au 31-03-2022.

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	5 279 703,446	20,71%
Total	**5 279 703,446**	**20,71%**

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2022 un solde de 33 785,388 DT contre 27 142,021 DT au 31/12/2021. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Intérêt courus /compte rémunéré	33 785,388	21 815,138	27 142,021
Total	**33 785,388**	**21 815,138**	**27 142,021**

4.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Gestionnaire	11 954,719	14 479,677	12 780,060
Dépositaire	32 746,954	53 224,185	51 550,189
Total	**44 701,673**	**67 703,862**	**64 330,249**

4.6- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ETAT	920,828	920,828	920,828
Retenue à la Source	71 447,199	76 798,909	59 447,198
Jetons de Présence	12 000,000	18 000,000	24 000,000
TCL	0,000	271,576	0,000
CMF	1 939,768	2 629,171	2 348,352
Total	**86 307,795**	**98 620,484**	**86 716,378**

4.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élève à 1 169 895, 338 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 880 430,306

Variation de la part du revenu : 289 465,032

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2021	**23 460 236,197**
Variation de la part du capital (2)	
Souscriptions	11 064 087,344
Rachats	- 10 184 793,012
Frais de négociation de titres	-
VDE/emp.société	- 50 000,000
VDE/titres.Etat	1 600,000
VDE / titres OPCVM	-
+/-V réalisée emp.société	-
+/- V réal/titres Etat	-
+/- V réal/ titres OPCVM	1 325,058
+/- V report/oblig.société	50 000,000
+/- V report/titres.Etat	- 1 600,000
+/- V report/titres OPCVM	- 366,489
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	324,227
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-146,822
Capital au 31-03-2022	**24 340 666,503**

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

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
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	32 227,657	-397 756,137	0,000
Résultat d'exploitation	222 547,193	264 380,425	1 060 718,760
Régularisation du résultat d'exploitation	34 690,182	-39 088,097	-199 044,937
Total	**289 465,032**	**- 172 463,809**	**861 673,823**

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	**300**
Nombre d'actionnaires entrants	2
Nombre d'actionnaires sortants	-11
Nombre d'actionnaires au 31-03-2022	**291**

4.8- Sommes capitalisables:

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	893 901,480	1 176 171,589	0,000
Résultat d'exploitation	222 547,193	264 380,425	1 060 718,760
Régularisation du résultat d'exploitation	34 690,182	-39 088,097	-199 044,937
Total	**1 151 138,855**	**1 401 463,917**	**861 673,823**

4.9 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des obligations	75 341,332	78 583,690	309 732,923
Revenus des BTA	174 062,591	174 062,591	705 558,800
Total	**249 403,923**	**252 646,281**	**1 015 291,723**

4.10- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Certificats de dépôt	19 686,700	71 097,475	148 825,048
Revenus des Pensions Livrées	0,000	18 760,832	117 309,839
Revenus de Comptes Rémunérés	12 443,367	10 333,312	92 655,630
Total	**32 130,067**	**100 191,619**	**358 790,517**

4.11- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2022.

4.12 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018 ;
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente, constitué d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.
Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen. Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	10 952,923	16 877,860	60 167,179
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	28 457,721	47 875,089	167 431,507
Total	**46 848,144**	**72 190,449**	**257 348,686**

4.13- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	5 422,243	8 355,382	29 785,748
Sces bancaires et assimilés	5,402	645,792	3 558,908
TCL	711,008	1 265,852	3 670,138
Jetons de présence	6 000,000	6 000,000	19 000,000
Total	**12 138,653**	**16 267,026**	**56 014,794**

SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 31 MARS 2022.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2022, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifiions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société «SICAV AVENIR » emploie 21,92 % de son actif en en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

2/ La société «SICAV AVENIR» emploie 5,10 % de son actif net en titres OPCVM, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 5% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cités ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » 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 des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2022.

Tunis, le 16 Mai 2022

Le Commissaire aux Comptes :

Hichem AMOURI

BILAN

arrêté au 31/03/2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	***4-1***	**913 430**	**954 281**	**924 629**
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		58 586	284 167	175 745
b - Obligations et Valeurs assimilées		854 844	670 114	748 884
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		**256 656**	**226 791**	**231 527**
a - Placements monétaires	***4-3***	200 000	102 012	200 035
b - Disponibilités	***4-9***	56 656	124 779	31 492
AC 3 - Créances d'exploitation	***4-10***	**958**	**348**	**1 015**
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		**1 171 044**	**1 181 420**	**1 157 171**
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	***4-7***	**2 725**	**2 742**	**3 620**
PA 2 - Autres créditeurs divers	***4-11***	**20 230**	**20 817**	**16 910**
TOTAL PASSIF		**22 955**	**23 559**	**20 529**
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	***4-5***	**1 107 639**	**1 120 187**	**1 104 759**
CP 2 - Sommes distribuables	***4-6***	**40 450**	**37 675**	**31 883**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		31 883	33 163	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		8 567	4 512	31 867
ACTIF NET		**1 148 089**	**1 157 861**	**1 136 641**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 171 044**	**1 181 420**	**1 157 171**

ETAT DE RESULTAT

arrêté au 31 Mars 2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2022 31/03/2022	Période du 01/01/2021 31/03/2021	Période du 01/01/2021 31/12/2021
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	***4-2***	**12 602**	**10 761**	**56 896**
a - Dividendes		-	-	11 135
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		12 602	10 761	45 760
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***4-4***	**3 169**	**1 589**	**5 684**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**15 771**	**12 351**	**62 580**
CH 1 - Charges de gestion des placements	***4-8***	**-1 966**	**-1 985**	**-7 945**
REVENU NET DES PLACEMENTS		**13 805**	**10 366**	**54 635**
CH 2 - Autres charges	***4-12***	**- 5 237**	**- 5 854**	**- 22 779**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**8 567**	**4 512**	**31 856**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		**-**	**-**	**10**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**8 567**	**4 512**	**31 867**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**-**	**-**	**-10**
* Variation des +/- values potentielles sur titres		11 249	-5 550	-31 352
* +/- values réalisées sur cession des titres		-7 440	3 777	14 089
* Frais de négociation de titres		-928	-821	-2 561
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**11 447**	**1 918**	**12 032**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31 Mars 2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2022 31/03/2022	Période du 01/01/2021au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 31/12/2021
AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation	-		
a - Résultat d'exploitation	8 567	4 512	31 856
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	11 249	- 5 550	- 31 352
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 7 440	3 777	14 089
d - Frais de négociation de titres	- 928	- 821	- 2 561
AN 2 - Distribution des dividendes	-	-	**- 33 147**
AN 3 -Transaction sur le capital	-		
a - Souscriptions	-	-	**1 814**
* Capital	-	-	1 821
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	- 18
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	10
b - Rachats	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	**11 447**	**1 918**	**- 19 302**
AN 4 - Actif Net	-		
a - En début de période	**1 136 641**	**1 155 943**	**1 155 943**
b - En fin de période	**1 148 089**	**1 157 861**	**1 136 641**
AN 5 - Nombre d'actions	-		
a - En début de période	**20 381**	**20 348**	**20 348**
b - En fin de période	**20 381**	**20 348**	**20 381**
VALEUR LIQUIDATIVE	**56,331**	**56,903**	**55,770**
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**1,01%**	**0,17%**	**1,04%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/03/2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du30 Septembre 1994.

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

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

La gestion de « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à « STB Finance » Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 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 :

4- 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.

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Mars 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours

en bourse à la date du 31 Mars 2022, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Mars 2022.

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

3- 3 <u>Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :</u>

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 de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été 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 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 ouverts à l'émission à compter du 1er janvier 2018

3- 4 <u>Evaluation des placements monétaires :</u>

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

3- 5 <u>Cession des placements</u>

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

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

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 913 430 DT contre 954 281 DT au 31/03/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Coût d'acquisition	***882 099***	***919 909***	***907 040***
- Actions et droits rattachés	-	200 148	128 397
- Titres OPCVM	56 628	79 069	56 628
- Obligations et valeurs assimilées	825 471	640 692	722 014
Plus ou moins values potentielles	***2 060***	***16 614***	***-9 189***
- Actions et droits rattachés	-	3 683	-10 408
- Titres OPCVM	1 957	1 266	1 127
- Obligations et valeurs assimilées	102	11 664	92
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	***29 271***	***17 758***	***26 778***
Total	**913 430**	**954 281**	**924 629**

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

4- 2Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 12 602 DT pour la période allant du 01/01/2022, au 31/03/2022, contre un montant de 10 761 DT du 01/01/2021, au 31/03/2021, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Revenus des actions	-	-	8 998
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	2 137
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	12 602	10 761	45 760
Total	**12 602**	**10 761**	**56 896**

4-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 200 000 DT au 31/03/2022 contre 102 012 DT au 31/03/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2022	30/09/2020	31/12/2021
Compte à terme STB			
Placement au 29/06/2022(Taux 8,05%) 90 jours	200 000	-	-
Placement au 31/03/2022(Taux 8,05%) 91 jours	-	-	200 035
Placement au 16/11/2020(Taux 6,8%) 181 jours	-	102 012	-
Total	**200 000**	**102 012**	**200 035**

4-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 169 DT pour la période allant du 01/01/2022, au 31/03/2022, contre 1 589 DT du 01/01/2021, au 31/03/2021, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Intérêts/ Placements à terme	3 169	1 589	5 684
Total	**3 169**	**1 589**	**5 684**

4-5 Note sur le capital

Capital au 01/01/2022	
- Montant	1 104 758
- Nombre de titres	20 381
- Nombre d'actionnaires	19
Souscriptions	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	11 249
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 7 440
- Frais de négociation de titres	- 928
Capital au 31/03/2022	
- Montant	1 107 639
- Nombre de titres	20 381
- Nombre d'actionnaires	19

4-6Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice en cours	8 567	4 512	31 867
Sommes distribuables des exercices antérieurs	31883	33163	16
Total	**40 450**	**37 675**	**31 883**

4-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à 2 725 DT contre 2 742 DT au 31/03/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Gestionnaire	577	584	573
- Dépositaire	2 148	2 158	3 047
Total	**2 725**	**2 742**	**3 620**

4-8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022, au 31/03/2022, 1 966 DT contre 1 985 DT du 01/01/2021, au 31/03/2021, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Rémunération du gestionnaire	1 675	1 694	6 765
- Rémunération du dépositaire	291	291	1180
Total	**1 966**	**1 985**	**7 945**

4-9 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à 56 656 DT contre 124 779 DT au 31/03/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Avoirs en banque	56 656	124 779	31 492
Total	**56 656**	**124 779**	**31 492**

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à 958 DT contre 348 DT au 31/03/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	-	-	-
Retenue à la source sur Obligation	610	-	667
Total	**958**	**348**	**1 015**

4-11 Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à 20 230 DT contre 20 817 DT au 31/03/2021, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
TCL	- 17	2	- 37
Jetons de présence	11 345	13 306	9 500
Publicité et publications	5 841	4 547	4 200
honoraires(CAC)	-	2 634	-
Rémunération DG	-	-	-
Autres créditeurs (CMF)	98	99	97
Etat retenue à la source	228	230	56
PUBLICATIONS DIVERSES	2 735	93	3 094
Total	**20 230**	**20 817**	**16 910**

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022, au 31/03/2022, à 5 237 DT contre 5 854 DT du 01/01/2021, au 31/03/2021, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires(CAC)	1 641	1 318	7 134
- Redevance CMF	282	285	1 137
- TCL	49	31	414
- Jeton de présence	1 845	2 643	8 309
- Publicité & publication	1 420	1 573	5 772
- Rémunération DG	-	-	-
- Autres charges	1	4	13
Total	**5 237**	**5 854**	**22 779**

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

5- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la« STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

5- 3 Prise en charge de frais de fonctionnement

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/03/2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	%Actif	% Actif Net
Titres emis ou garantit par l'Etat		**511 531,000**	**527 549,708**	**45,05%**	**45,95%**
EMPT NAT 2021 B TN0008000838	1 500	150 000,000	157 898,302	13,48%	13,75%
EMPT NAT 2021 C TN0008000846	120	120 000,000	126 390,444	10,79%	11,01%
EPT NAT 1 2022 CF TN5XXZZ454U2	2 000	200 000,000	200 518,575	17,12%	17,47%
EPT NAT 3 2021 AF TNZBXQU5RZ91	2 200	21 120,000	21 732,201	1,86%	1,89%
EPT NAT 3 2021 AF TNZBXQU5RZ91	500	4 765,000	4 905,880	0,42%	0,43%
EPT NAT 3 2021 AF TNZBXQU5RZ91	1 000	9 550,000	9 830,644	0,84%	0,86%
EPT NAT 3 2021 AF TNZBXQU5RZ91	145	1 392,000	1 432,075	0,12%	0,12%
EPT NAT 3 2021 BF TNYZ06UGUZ33	49	4 704,000	4 841,587	0,41%	0,42%
Obligations		**313 940,000**	**327 294,610**	**27,95%**	**28,51%**
AMENBANK2009 B	500	9 980,000	10 262,576	0,88%	0,89%
ATL 2017-2 C	500	30 000,000	30 151,594	2,57%	2,63%
BH F SUB 2019-1	600	48 000,000	48 054,181	4,10%	4,19%
BH SUB 2016-1 B	1 000	40 000,000	42 163,288	3,60%	3,67%
BNA 2009 SUB	1 000	19 960,000	20 805,735	1,78%	1,81%
BNA SUB 2018-1 B	700	56 000,000	58 430,860	4,99%	5,09%
HL SUB 2015-1	1 000	20 000,000	20 437,444	1,75%	1,78%
STB 2020-1 C FIXE	300	30 000,000	32 524,274	2,78%	2,83%
TLF 2021-1 FIXE	600	60 000,000	64 464,658	5,50%	5,61%
TITRES OPCVM		**56 628,380**	**58 585,670**	**5,00%**	**5,10%**
FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	530	56 628,380	58 585,670	5,00%	5,10%
Total Général		**882 099,380**	**913 429,988**	**78,00%**	**79,56%**

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

AVIS 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 un examen limité des états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, 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 notes explicatives.

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société UNIVERS OBLIGATIONS 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

Les emplois en titres émis par la banque Tuniso-Koweitienne représente 10,97% de l'actif total au 31 Mars 2022, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV a souscrit trois certificats de dépôts de plus d'un an « CDP 370J-28/11/2022 8.90% » ; « CDP 730J-23/11/2023 9.20% » et « CDP 3 ans-23/11/2024 9.30% » et ce, contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit que les valeurs mobilières négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie sont des titres de créance à court terme.

Tunis, le 11 mai 2022

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANM

BILAN

ARRETE AU 31 Mars 2022

(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ACTIF				
AC1- PORTEFEUILLE TITRES	**3.1**	**12 914 970,428**	**5 230 803,166**	**12 871 020,746**
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		12 914 970,428	5 230 803,166	12 871 020,746
AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	**3.3**	**5 294 979,659**	**2 316 828,782**	**3 800 699,324**
Placements monétaires		3 537 301,112	1 149 872,124	3 274 608,393
Disponibilités		1 757 678,547	1 166 956,658	526 090,931
AC3- CREANCES D'EXPLOITATION		**52,360**	**52,360**	**52,360**
Autres débiteurs		52,360	52,360	52,360
TOTAL ACTIF		**18 210 002,447**	**7 547 684,308**	**16 671 772,430**
PASSIF				
PA1- DETTES SUR AVANCE DE PLACEMENT	**3.5**	0,000	0,000	600 000,000
PA2- OPERATEURS CREDITEURS	**3.5**	27 945,707	13 854,944	25 674,083
PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS	**3.5**	34 513,313	30 737,360	30 681,795
TOTAL PASSIF		**62 459,020**	**44 592,304**	**656 355,878**
ACTIF NET		**18 147 543,427**	**7 503 092,004**	**16 015 416,552**
CP1- CAPITAL	**3.7**	17 162 204,354	7 137 846,500	15 345 224,451
CP2- SOMMES DISTRIBUABLES	**3.8**	**985 339,073**	**365 245,504**	**670 192,101**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		749 637,525	293 697,460	74,509
Sommes distribuables de la période		235 701,548	71 548,044	670 117,592
ACTIF NET		**18 147 543,427**	**7 503 092,004**	**16 015 416,552**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		**18 210 002,447**	**7 547 684,308**	**16 671 772,430**

ETAT DE RESULTAT

DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022

(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU 01/01/2022 AU 31/03/2022	DU 01/01/2021 AU 31/03/2021	DU 01/01/2021 AU 31/12/2021
PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	**3.2**	**201 472,382**	**65 597,916**	**335 886,107**
Dividendes		0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		201 472,382	65 597,916	335 886,107
PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	**3.4**	**66 171,206**	**18 842,679**	**172 073,247**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**267 643,588**	**84 440,595**	**507 959,354**
CH1- INTERETS SUR AVANCE DE PLACEMENT	**3.6**	-2 187,000	0,000	0,000
CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	**3.6**	-24 275,925	-10 185,206	-55 142,854
REVENU NET DES PLACEMENTS		**241 180,663**	**74 255,389**	**452 816,500**
PR3- AUTRES PRODUITS		0,000	0,000	0,000
CH2-AUTRES CHARGES	**3.6**	-9 778,196	-6 657,611	-30 240,732
RESULTAT D'EXPLOITATION		**231 402,467**	**67 597,778**	**422 575,768**
PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	**3.8**	4 299,081	3 950,266	247 541,824
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**235 701,548**	**71 548,044**	**670 117,592**
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-4 299,081	-3 950,266	-247 541,824
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 013,900	-2 013,901	-8 167,486
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**229 388,567**	**65 583,877**	**414 408,282**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022

(unité : en Dinars Tunisien)

	DU 01/01/2022 AU 31/03/2022	DU 01/01/2021 AU 31/03/2021	DU 01/01/2021 AU 31/12/2021
AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**229 388,567**	**65 583,877**	**414 408,282**
Résultat d'exploitation	231 402,467	67 597,778	422 575,768
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-2 013,900	-2 013,901	-8 167,486
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000
AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	0,000	-209 963,779
AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**1 902 738,308**	**401 215,930**	**8 774 679,852**
SOUSCRIPTIONS	**4 949 105,199**	**2 166 142,393**	**16 528 865,704**
- Capital	4 714 143,603	2 071 351,296	16 055 987,904
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 542,772	-2 875,730	-30 937,066
- Régularisation des sommes distribuables	236 504,368	97 666,827	503 814,866
RACHATS	**-3 046 366,891**	**-1 764 926,463**	**-7 754 185,852**
- Capital	-2 894 599,971	-1 689 204,672	-7 443 114,624
- Régularisation des sommes non distribuables	992,943	2 294,460	13 160,676
- Régularisation des sommes distribuables	-152 759,863	-78 016,251	-324 231,904
VARIATION DE L'ACTIF NET	**2 132 126,875**	**466 799,807**	**8 979 124,355**
AN4- ACTIF NET			
En début de période	16 015 416,552	7 036 292,197	7 036 292,197
En fin de période	18 147 543,427	7 503 092,004	16 015 416,552
AN5- NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	153 010	67 320	65 303
En fin de période	171 148	71 122	153 010
VALEUR LIQUIDATIVE	**106,034**	**105,496**	**104,669**
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**5,29%**	**3,79%**	**4,10%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire crée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société du conseil et de l'intermédiation Financière « SCIF ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

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

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle 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 :

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 à 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 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, 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 :

- 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 31/03/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET2032 ».

2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.4. Evaluation des placements monétaires :

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

2.6. 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.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **12 914 970,428 dinars** contre **5 230 803,166** dinars au 31/03/2021 et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5000	99 800,000	101 980,000	0,562
AB SUB 2009/B TV	5000	99 800,000	102 640,000	0,566
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	266 300,000	275 124,000	1,516
AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	266 300,000	275 124,000	1,516
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	352 000,000	371 788,800	2,049
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	533 100,000	554 884,000	3,058
BH BANK SUB 2021-2 TF	5000	500 000,000	516 356,000	2,845
BH BANK SUB 2021-2 TF	9000	900 000,000	929 440,800	5,122
BNA SUB 2009	20000	399 200,000	416 160,000	2,293
BTE 2011 09022032 6.25	5000	250 000,000	251 748,000	1,387
BTE 2011 09022032 6.25	5000	250 000,000	251 748,000	1,387
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	199 600,000	199 808,000	1,101
SUB AMEN BANK 2012	10000	100 000,000	103 240,000	0,569
SUB AMEN BANK 2012	22223	222 230,000	229 430,252	1,264
UIB 2009/1	5000	99 811,300	102 915,462	0,567
Total		**4 538 141,300**	**4 682 387,314**	**25,802**

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
BTA 6,9% MAI 2022	410	446 695,000	430 609,879	2,373
BTA 6,9% MAI 2022	590	625 990,000	619 693,235	3,415
EMP NAT 2021 T3 CB TF	50 000	5 000 000,000	5 130 200,000	28,269
EMP NAT 2021 T3 CB TV	20 000	2 000 000,000	2 052 080,000	11,308
Total		**8 072 685,000**	**8 232 583,114**	**45,365**

Les sorties du portefeuille-titres du 01/01/2022 au 31/03/2022

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisée
Obligations des sociétés		**116 700,000**	**116 700,000**	**0,000**
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25	09/02/2022	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25	09/02/2022	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	23/03/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
TOTAL		**116 700,000**	**116 700,000**	**0,000**

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **201 472,382** dinars pour la période du 1er Janvier au 31 Mars 2022 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	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 obligations			
- Intérêts	187 861,982	51 987,516	280 837,307
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier			
- Intérêts	13 610,400	13 610,400	55 048,800
TOTAL	**201 472,382**	**65 597,916**	**335 886,107**

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 31/03/2022 à **5 294 979,659** Dinars et se détaillent comme suit :

- **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Emetteur	Taux	Cout d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt			**3 484 178,757**	**3 537 301,112**	19,492
CDP 10J-01/04/2022 6.25%	BTK	6,25%	499 306,759	500 000,000	2,755
CDP 10J-04/04/2022 6.25%	BTK	6,25%	499 306,759	499 792,028	2,754
CDP 90J-12/04/2022 7.35%	BTK	7,35%	985 565,239	998 235,752	5,501
CDP 370J-28/11/2022 8.90%	AIL	8,90%	500 000,000	512 756,666	2,825
CDP 730J-23/11/2023 9.2%	AIL	9,20%	500 000,000	513 186,666	2,828
CDP 180J-23/11/2024 9.3%	AIL	9,30%	500 000,000	513 330,000	2,829
Total des placements monétaires			**3 484 178,757**	**3 537 301,112**	**19,492**

- **Les disponibilités :**

Disponibilités	31/03/2022	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 753 761,547	9,664
Intérêts courus sur comptes bancaires	3 917,000	0,022
Total des disponibilités	**1 757 678,547**	**9,685**

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élèvent à **66 171,206** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	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 compte de dépôt	3 686,382	1 809,832	11 148,116
Revenus des Certificats de Dépôt	57 959,673	9 927,532	104 942,447
Revenus des Placements à terme	4 525,151	7 105,315	55 982,684
TOTAL	**66 171,206**	**18 842,679**	**172 073,247**

3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 31/03/2022 à **62 459,020** dinars et se détaille ainsi:

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Opérateurs Créditeurs	**27 945,707**	**13 854,944**	**25 674,083**
Gestionnaire	23 395,635	9 317,876	22 004,301
Dépositaire	4 550,072	4 537,068	3 669,782
Autres Créditeurs Divers	**34 513,313**	**30 737,360**	**30 681,795**
Commissaire aux comptes	19 146,746	19 137,580	15 803,156
Etat Impôts et Taxes	238,118	71,633	578,137
Conseil du Marché Financier	1 524,762	594,959	1 395,011
Contribution Sociale de Solidarité	8,746	1,706	201,706
Publications diverses	4 122,195	4 666,969	3 231,039
Dividendes à payer	9 472,746	6 264,513	9 472,746
TOTAL	**62 459,020**	**44 592,304**	**56 355,878**

3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	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 avance de placement	**2 187,000**	**0,000**	**0,000**
Intérêts sur avance de placement	2 187,000	0,000	0,000
Charges de gestion des placements	**24 275,925**	**10 185,206**	**55 142,854**
Commission de gestion	23 395,635	9 317,876	51 572,810
Commission de dépôt	880,290	867,330	3 570,044
Autres Charges	**9 778,196**	**6 657,611**	**30 240,732**
Honoraires du commissaire aux comptes	3 343,590	3 334,410	13 559,986
Redevances CMF sur les OPCVM	4 368,861	1 740,005	9 630,623
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	669,690	211,635	1 274,478
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 397,610	1 368,720	5 550,920
Frais Bancaires	-8,595*	2,841	24,725
Contribution Sociale de Solidarité	7,040	0,000	200,000
TOTAL	**36 241,121**	**16 842,817**	**85 383,586**

*Provient essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1er Janvier au 31 Mars 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2021	
Montant	15 345 224,451
Nombre de titres	153 010
Nombre d'actionnaires	507
Souscriptions réalisées	
	4 712 600,831
Montant	4 714 143,603
Régularisation des sommes non distribuables	-1 542,772
Nombre de titres émis	46 993
Nombre d'actionnaires nouveaux	22
Rachats effectués	
	-2 893 607,028
Montant	-2 894 599,971
Régularisation des sommes non distribuables	992,943
Nombre de titres rachetés	-28 855
Nombre d'actionnaires sortants	-22
Capital au 31/03/2022	
	17 162 204,354
Montant	17 164 768,083
Plus ou moins values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins values potentielles sur titres	-2 013,900
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-549,829
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	171 148
Nombre d'actionnaires	507

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent 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**
Résultats distribuables de la période	231 402,467	67 597,778	422 575,768
Régularisations de la période	4 299,081	3 950,266	247 541,824
Sommes distribuables de la période	**235 701,548**	**71 548,044**	**670 117,592**
Sommes distribuables des exercices antérieurs	749 637,525	293 697,460	74,509
Sommes distribuables	**985 339,073**	**365 245,504**	**670 192,101**

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.
La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contrepartie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres du premier trimestre 2022 sont de 3 343,590 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.
La redevance acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.
Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes
Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.