



Bulletin Officiel

N°6663 Vendredi 05 Août 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

LAND'OR	9
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	10

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

- AL HIFADH SICAV
- SICAV BNA
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

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

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

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

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : Kilani Holding Pharmaceuticals

Forme juridique : Société Anonyme

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

Identifiant unique : 1781727L

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

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

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

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

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

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

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

V- Prix de l'offre :

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

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

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

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

VI- But de l'offre :

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

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

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

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

1- Politique industrielle :

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

2 - Politique financière :

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

3 - Politique Industrielle:

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

4- Politique de la recherche et d'innovation :

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

5- Cotation en Bourse :

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

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

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

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

Néant

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

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

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

1- Transmission des ordres :

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

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

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

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

3- Déclaration des résultats :

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

4- Modalités de règlement-livraison :

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

5- Suspension et reprise de cotation :

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

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

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

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

- **Téléphone :** 71 778 555

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

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

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

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

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

2-Administration, direction et contrôle:

Conseil d'Administration :

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

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

Direction :

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

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

Contrôle :

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

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social : 21 528 000 dinars

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

- Nombre total des titres : 21 528 000 actions

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

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

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

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

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

LAND'OR

Siège social: Bir Jedid – 2054 Khelidia Tunisie

La société LAND'OR SA informe ses actionnaires et le public que l'augmentation en numéraire du capital social de la société de **3 408 007** dinars, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/11/2021 et ouverte à la souscription le 13/05/2022, conformément au prospectus visé par le CMF en date du 27/04/2022 sous le n°22-1075, **a été réalisée dans la limite de 75,06% du montant de l'augmentation de capital initialement décidée**, et ce, par la souscription à **2 557 909** actions nouvelles au prix d'émission de 9 dinars chacune, soit 1 dinar de valeur nominale majorée d'une prime d'émission de 8 dinars.

Le capital social de la société LAND'OR SA est ainsi porté de **11 226 376** dinars à **13 784 285** dinars divisé en **13 784 285** actions nominatives de nominal 1 dinar chacune et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

Par ailleurs, le conseil d'Administration réuni le 25/02/2022 a décidé que les 2 557 909 actions porteront jouissance en dividende à partir du **1^{er} Janvier 2022**.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	107,350	107,366
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	147,940	147,964
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	123,110	123,130
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	133,153	133,175
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	128,559	128,579
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	129,014	129,037
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	123,506	123,525
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,764	49,771
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,973	35,978
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	122,409	122,429
11	BTK SICAV ***	SCIF	16/10/00	104,652	108,022	108,039
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,042	19,045
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	132,228	132,243
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,239	1,239
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	129,101	129,120
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,537	12,538
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	182,135	182,165
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,411	12,412
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	103,638	103,656
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	105,991	106,010
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,843	14,846
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,015	2,016
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,400	67,407
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	141,656	141,606
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	109,110	108,900
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	114,901	114,919
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	147,699	147,745
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	557,737	557,821
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	145,778	145,964
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	186,700	186,794
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	104,584	104,433
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	135,228	135,376
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	169,408	169,928
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	148,287	148,792
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	23,698	23,698
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	96,917	96,922
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,011	1,011
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,027	1,028
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 326,269	2 330,337
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	142,507	143,071
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	230,234	230,574
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,021	3,049
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,723	2,745
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	64,369	64,606
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,362	1,363
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,262	1,270
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,252	1,263
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSASSETT **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,462	13,681
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,901	10,985
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	13,283	13,458
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	95,149	95,073
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,285	1,308

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES								
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	108,501	108,514
57	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,790	99,804
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	105,847	105,863
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,305	103,322
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	104,767	104,785
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,230	108,248
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	104,508	104,524
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	101,737	101,752
64	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,915	100,916
65	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	105,384	105,401
66	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,001	107,020
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,822	104,834
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,844	103,856
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	103,796	103,812
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,273	102,287
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,180	106,191
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	102,737	102,753
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,356	101,368
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,229	106,243
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,737	101,749
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	108,709	108,721
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,352	104,368
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,005	108,021
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	108,827	108,975
SICAV MIXTES								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	63,018	62,854
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	104,937	105,208
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,802	17,806
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	295,784	296,184
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 179,564	2 183,886
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,277	70,301
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,537	55,549
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,066	108,071
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,334	11,302
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,886	14,885
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	16,882	16,878
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	14,689	14,680
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	En liquidation	En liquidation
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	106,108	106,540
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	85,603	85,735
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	89,125	89,303
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,000	104,179
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	101,259	101,280
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,807	10,872
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	100,788	100,436
100	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	151,791	151,614
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	103,772	105,545
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	119,606	120,024
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	127,431	128,418
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	184,761	185,746
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	170,912	171,700
106	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	167,293	168,739
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,611	22,904
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	143,732	144,948
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	163,000	162,675
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 078,400	5 105,262
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	94,191	95,012
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 651,808	4 667,445
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,443	10,494
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	168,234	168,718
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 097,283	11 168,907
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 161,609	10 197,991
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	124,993	125,313

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

**** la vl de TUNISIE SICAV est divisée par deux

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

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

COMMUNIQUE

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

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

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

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
67	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
68	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
69	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
71	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkan- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
72	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
73	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
74	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	MAC HORIZON 2022 FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
80	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
85	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
91	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
109	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
110	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
112	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
113	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
115	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 12 952 465,197 TND, un actif net de 12 916 666,950 TND et un bénéfice net trimestriel de 152 547,237 TND.

A notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

Les créances d'exploitation au 30 Juin 2022 de la société « AL HIFADH SICAV » englobent un encours impayé de 800 000 DT relatif à deux Billets de trésorerie échus et impayés détaillés comme suit :

- 550 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur GIF échu le 11/05/2021 ;
- 250 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur AMS échu le 31/05/2021 ;

Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés nous laissent à penser qu'il existe une incertitude significative sur la capacité de ces deux relations à rembourser ces billets de trésorerie. AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive sur 5 ans à partir du 1er novembre 2021 de 50% de cet encours impayé. Au 30 Juin 2022, ce risque est couvert à hauteur de 53 041,096TND.

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 de la société 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.

Observations

- La société « AL HIFADH SICAV » emploie 5,57% 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.
- Nous attirons l'attention sur : la note 2.2.2 « Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode

adoptée par la société « AL HIFADH 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 à l'égard de ces points.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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 de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des 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, www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 29 Juillet 2022

Le commissaire aux Comptes
Mahmoud ELLOUMI

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

Actif	Note	30-juin-22	30-juin-21	31-déc.-21
Portefeuille-titres	3.1	7 414 153,648	3 455 117,258	8 678 906,052
Obligations de sociétés		2 643 841,041	807 665,047	2 631 492,513
Emprunts d'Etat		4 051 412,607	2 403 032,211	5 383 864,139
Titres des Organismes de Placement Collectif		718 900,000	244 420,000	663 549,400
Placements monétaires et disponibilités	3.3	4 781 849,051	3 708 834,076	4 589 441,135
Placements monétaires		3 134 586,927	1 597 123,351	3 943 677,112
Disponibilités		1 647 262,124	2 111 710,725	645 764,023
Créances d'exploitation	3.5	756 462,498	9 310,991	830 268,081
Total Actif		12 952 465,197	7 173 262,325	14 098 615,268
Passif				
Opérateurs Créiteurs	3.6	22 272,312	12 472,858	28 077,341
Autres créiteurs divers	3.7	13 525,935	12 227,928	20 249,100
Total Passif		35 798,247	24 700,786	48 326,441
Actif net		12 916 666,950	7 148 561,539	14 050 288,827
Capital	3.8	12 621 061,713	6 983 227,370	13 431 431,569
Sommes distribuables	3.11	295 605,237	165 334,169	618 857,258
Sommes distribuables des exercices antérieurs		74,699	44,460	85,485
Sommes distribuables de la période		295 530,538	165 289,709	618 771,773
Actif net		12 916 666,950	7 148 561,539	14 050 288,827
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		12 952 465,197	7 173 262,325	14 098 615,268

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Not e	Période du 1er Avril au 30 Juin 2022	Période du 1er janvier au 30 Juin 2022	Période du 1er Avril au 30 Juin 2021	Période du 1er janvier au 30 Juin 2021	Période du 1er Janvier au 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille titres	3.2	117 401,501	254 366,348	63 430,651	111 424,805	335 803,495
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations		78 375,942	158 021,131	30 857,739	46 635,933	185 917,000
Revenus des emprunts d'Etat		39 025,559	96 345,217	32 572,912	64 788,872	149 886,495
Revenus des placements monétaires	3.4	70 146,313	146 639,940	36 244,864	93 953,138	240 239,058
Revenus des billets de trésorerie		59 120,176	117 780,832	17 564,343	49 711,157	93 858,891
Revenus des certificats de dépôt		0,000	2 912,439	8 997,267	16 672,257	60 049,496
Revenus des comptes à vue		8 692,804	23 613,336	14 591,138	27 428,724	86 068,336
Revenus des prises en pensions		2 333,333	2 333,333	(4 907,884)	141,000	262,335
Total des revenus des placements		187 547,814	401 006,288	99 675,515	205 377,943	576 042,553
Charges de gestion des placements	3.9	(22 272,310)	(46 154,858)	(12 472,855)	(25 698,687)	(72 008,379)
Revenus nets des placements		165 275,504	354 851,430	87 202,660	179 679,256	504 034,174
Autres charges	3.1 0	(29 684,249)	(58 376,188)	(7 474,039)	(14 334,408)	(44 647,425)
Résultat d'exploitation		135 591,255	296 475,242	79 728,621	165 344,848	459 386,749
Régularisation du résultat d'exploitation		4 401,386	(944,704)	5 228,675	(55,139)	159 385,024
Sommes distribuables de la période		139 992,641	295 530,538	84 957,296	165 289,709	618 771,773
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(4 401,386)	944,704	(5 228,675)	55,139	(159 85,024)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		275 407,461	259 058,328	(2 497,578)	(15 939,241)	(9 932,513)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(258 451,000)	(240 828,579)	1 914,500	13 829,600	17 309,969
Frais de négociation de titres		(0,479)	(0,479)	0,000	0,000	(1 149,104)
Résultat de la période		152 547,237	314 704,512	79 145,543	163 235,207	465 615,101

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er Avril au 30 Juin 2022	Période du 1er janvier au 30 Juin 2022	Période du 1er Avril au 30 Juin 2021	Période du 1er janvier au 30 Juin 2021	Période du 1er Janvier au 31 décembre 2021
Variation de l'actif net résultant	152 547,237	314 704,512	79 145,543	163 235,207	465 615,101
des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	135 591,255	296 475,242	79 728,621	165 344,848	459 386,749
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	275 407,461	259 058,328	(2 497,578)	(15 939,241)	(9 932,513)
Plus ou moins values réalisées sur cession des titres	(258 451,000)	(240 828,579)	1 914,500	13 829,600	17 309,969
Frais de négociation de titres	(0,479)	(0,479)	0,000	0,000	(1 149,104)
Distributions de dividendes	(618 799,974)	(618 799,974)	(418 290,420)	(418 290,420)	(418 290,420)
Transaction sur capital	(75 884,624)	(829 526,415)	256 038,019	(164 442,519)	6 434 904,875
Souscription	20 136 269,775	30 262 933,031	2 067 054,432	3 013 902,956	27 328 568,628
Capital	20 512 300,000	30 279 400,000	2 114 000,000	3 017 100,000	26 932 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	(317 964,157)	(471 178,810)	(34 238,644)	(48 735,402)	(440 375,427)
Régularisation des sommes distribuables	(58 066,068)	454 711,841	(12 706,924)	45 538,358	836 544,055
Rachat	20 212 154,399	31 092 459,446	1 811 016,413	3 178 345,475	20 893 663,753
Capital	20 626 800,000	31 120 600,000	1 882 400,000	3 184 200,000	20 550 500,000
Régularisation des sommes non distribuables	(319 207,917)	(483 779,684)	(30 483,553)	(51 439,244)	(333 945,475)
Régularisation des sommes distribuables	(95 437,684)	455 639,130	(40 900,034)	45 584,719	677 109,228
Variation de l'actif net	(542 137,361)	(1 133 621,877)	(83 106,858)	(419 497,732)	6 482 229,556
Actif net					
En début de période	13 458 804,311	14 050 288,827	7 231 668,397	7 568 059,271	7 568 059,271
En fin de période	12 916 666,950	12 916 666,950	7 148 561,539	7 148 561,539	14 050 288,827
Nombre d'actions					
En début de période	129 208	136 475	68 699	72 656	72 656
En fin de période	128 063	128 063	70 985	70 985	136 475
Valeur liquidative	100,861	100,861	100,705	100,705	102,951
Taux de rendement de la période	1,183%	2,373%	1,093%	2,207%	4,364%

Notes aux états financiers trimestriels
Arrêtés au 30 Juin 2022

1. Présentation de la société :

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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

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

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 30 juin 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

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

2.2. Principes comptables appliqués :

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

2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 .
- La société « AL HIFADH SICAV » détient deux lignes de BTA valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains :
 - o BTA 7.2% MAI 2027
 - o BTA 7.2% FEVRIER 2027

2.2.3 Évaluation des autres placements

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

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

2.2.4 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat 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'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.2.5 Opérations de pensions livrées :

- **Titres mis en Pension**

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Juin 2022	% actif
-				
<u>Titres OPCVM</u>	5 600	715 574,500	718 900,000	5,550%
FCP WAFA CAPITALISATION	5 600	715 574,500	718 900,000	5,550%
-				
<u>Obligations de sociétés admises à la cote</u>		2 533 780,400	2 643 841,041	20,412%
-				
AMEN BANK SUB 2020-03	5 000	500 000,000	514 112,000	3,969%
ATL 2019-1	6 000	360 000,000	378 945,600	2,926%
BH 2009-B	4 000	92 000,000	93 945,600	0,725%
BH SUB 2021-2 C	11 000	1 100 000,000	1 155 730,400	8,923%
BTE 2010-B	6 000	270 000,000	279 936,000	2,161%
BTE 2019-1	1 000	100 000,000	104 335,200	0,806%
UIB 2009/1 (20 ANS)	2 801	111 780,400	116 836,241	0,902%
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>		3 923 740,000	4 051 412,607	31,279%
Obligations de l'Etat		2 300 095,000	2 380 045,937	18,375%
EMPRUNT ETAT 2014	46	1 095,000	1 132,990	0,009%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B	2 000	200 000,000	214 080,000	1,653%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B T2	5 000	500 000,000	529 800,000	4,090%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CC T3	500	500 000,000	522 042,800	4,030%
EMPRUNT NATIONAL 2022 T1 CB	6 000	599 000,000	611 306,147	4,720%
EMPRUNT NATIONAL 2022 T2 CC	5 000	500 000,000	501 684,000	3,873%
<u>Bons du trésor assimilables</u>		1 623 645,000	1 671 366,670	12,904%
BTA 7,2% FEVRIER 2027	585	538 100,000	559 587,474	4,320%
BTA 7,2% MAI 2027	1 185	1 085 545,000	1 111 779,196	8,584%
TOTAL		7 173 094,900	7 414 153,648	57,241%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 254 366,348 DT pour la période du 01/01 au 30/06/2022 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2022	Période du 1er janvier au 30 juin 2022	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Revenus des obligations et valeurs assimilées	117 401,501	254 366,348	63 430,651	111 424,805	335 803,495
Revenus des obligations de sociétés	<u>78 375,942</u>	<u>158 021,131</u>	<u>30 857,739</u>	<u>46 635,933</u>	<u>185 917,000</u>
- intérêts	78 375,942	158 021,131	30 857,739	46 635,933	185 917,000
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	<u>39 025,559</u>	<u>96 345,217</u>	<u>32 572,912</u>	<u>64 788,872</u>	<u>149 886,495</u>
- intérêts	39 025,559	96 345,217	32 572,912	64 788,872	149 886,495
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	117 401,501	254 366,348	63 430,651	111 424,805	335 803,495

3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 4 781 849,051 TND se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
Placements monétaires		3 036 492,913	3 134 586,927	24,201%
Emetteur Electrostar				
Billets de trésorerie	1	391 435,523	397 477,815	3,069%
ELECTROSTAR 90J 28/04/2022	1	391 435,523	397 477,815	3,069%
Emetteur STIP				
Billets de trésorerie	2	1 213 126,923	1 269 945,236	9,805%
BT STIP 350J 03/11/2021	1	919 550,281	972 843,151	7,511%
STIP 90J 12/05/2022	1	293 576,642	297 102,085	2,294%
Emetteur PROMOTEX				
Billets de trésorerie	1	931 930,467	964 830,543	7,449%
BT PROMOTEX 360J 31/12/2021	1	931 930,467	964 830,543	7,449%
Créances sur opérations de pensions livrées		500 000,000	502 333,333	3,878%
Pension livrée ATB au 30/06/2022 à 7,25% pour 34 jours : 493 BTA 6% Octobre 2023		500 000,000	502 333,333	3,878%
Disponibilités		1 647 262,124	1 647 262,124	12,718%
Dépôts à vue		1 647 262,124	1 647 262,124	12,718%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
TOTAL		4 683 755,037	4 781 849,051	36,918%

3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 146 639,940 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2022	Période du 1er janvier au 30 juin 2022	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	59 120,176	117 780,832	17 564,343	49 711,157	93 858,891
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	2 912,439	8 997,267	16 672,257	60 049,496
Intérêts des comptes courants	8 692,804	23 613,336	14 591,138	27 428,724	86 068,336
Revenus des prises en pensions	2 333,333	2 333,333	-4 907,884	141,000	262,335
TOTAL	70 146,313	146 639,940	36 244,864	93 953,138	240 239,058

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 756 462,498TND au 30/06/2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2021
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	303,594	10,991	17 887,944
Agios créditeurs à recevoir	9 200,000	9 300,000	25 750,000
Débiteurs Divers " BT LOUKIL "	800 000,000	0,000	800 000,000
Provision Pour dépréciation BT loukil *	-53 041,096	0,000	- 13 369,863
TOTAL	756 462,498	9 310,991	830 268,081

**AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive de 50% de l'encours impayés/ Groupe Loukil qui s'élève au 31.03.2022 à 800 KDT (550 KDT BT GIF & 250 KDT AMS) et qui s'étalera sur cinq ans à partir du 01/11/2021.,*

3.6. Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 22 272,312TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2021
Rémunération Distributeurs	7 954,401	4 454,593	10 027,625
Rémunération Gestionnaire	9 545,274	5 345,505	12 033,144
Rémunération Dépositaire	4 772,637	2 672,760	6 016,572
TOTAL	22 272,312	12 472,858	28 077,341

3.7. Autres Crédeurs Divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 13 525,935 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/2021
Redevance CMF	1 083,952	593,415	1 291,542
Provision jeton de présence	5 950,842	5 950,737	12 000,105
Honoraires commissaire aux comptes	3 967,158	3 223,248	6 762,960
TCL	123,983	60,528	194,493
Impôt à payer	2 400,000	2 400,000	0.000
TOTAL	13 525,935	12 227,928	20 249,100

3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2022 au 30/06/2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 01/01/2022</u>	
Montant (en nominal)	13 647 500,000
Nombre de titres	136 475
Nombre d'actionnaires	252
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	30 279 400,000
Nombre de titres émis	302 794
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	31 120 600,000
Nombre de titres rachetés	311 206
<u>Capital au 30/06/2022</u>	
Montant (en nominal)	12 806 300,000
Sommes non distribuables	-185 238,287
Montant du capital au 30/06/2022	12 621 061,713
<u>Nombre de titres</u>	128 063
Nombre d'actionnaires	200

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/06/2022 :

Désignation	Montant au 30/06/2022	Montant au 30/06/2021	Montant au 31/12/21
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres OPCVM	-11 641,621	-5 055,000	6 171,121
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur obligations et valeurs assimilées	270 699,949	-10 884,241	-16 103,634
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession titres OPCVM	17 716,421	13 785,600	17 227,579
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	-258 545,000	44,000	82,390
Frais négociation de titres	-0,479	0,000	-1 149,104
RESULTATS NON DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	18 229,270	-2 109,641	6 228,352
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-216 068,431	-115 866,831	-115 866,831
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-471 178,810	-48 735,402	-440 375,427
Régularisations sommes non distribuables rachats	483 779,684	51 439,244	333 945,475
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUABLES	-185 238,287	-115 272,630	-216 068,431

3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 46 154,858 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2022	Période du 1er janvier au 30 juin 2022	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	7 954,399	16 483,882	4 454,590	9 178,099	25 717,276
Rémunération gestionnaire (TSI)	9 545,274	19 780,647	5 345,505	11 013,719	30 860,729
Rémunération dépositaire (TSB)	4 772,637	9 890,329	2 672,760	5 506,869	15 430,374
TOTAL	22 272,310	46 154,858	12 472,855	25 698,687	72 008,379

3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 58 376,188 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2022	Période du 1er janvier au 30 juin 2022	Période du 1er Avril au 30 juin 2021	Période du 1er janvier au 30 juin 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération commissaire aux comptes	3 190,052	5 162,672	2 500,622	4 103,342	7 643,054
Redevance CMF	3 181,688	6 593,408	1 781,794	3 671,153	10 286,672
Jetons de présence	2 991,807	5 950,737	2 991,807	5 950,737	12 000,105
Contribution conjoncturelle	0,000	200,000	0,000	200,000	200,000
Autres impôts	375,496	798,138	199,816	409,176	1 147,731
Dotations aux amortissement et provisions	19 945,206	39 671,233	0,000	0,000	13 369,863
TOTAL	29 684,249	58 376,188	7 474,039	14 334,408	44 647,425

3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/06/2022 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	57,284	73,992	-56,577	74,699
Exercice n	296 475,242	454 637,849	-455 582,553	295 530,538
Sommes Distribuables				295 605,237

Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 30 JUIN 2022, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

SICAV BNA
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS
AU 30 juin 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

Responsabilité du Commissaire aux comptes

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

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

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 30 juin 2022, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérfications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 84,88% de l'actif total au 30 juin 2022.

Tunis, le 28 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN**(Montants exprimés en dinars)**

		Notes	30-juin-22	30-juin-21	31-déc-21
ACTIF	Portefeuille-titres :	3.1	1 978 634	1 867 753	1 972 811
	- Actions et droits rattachés		1 881 968	1 771 358	1 873 792
	- Titres OPCVM		96 666	96 395	99 019
	Placements monétaires et disponibilités :		344 367	315 841	326 474
	-Placements à terme	3.2	343 939	303 914	325 317
	-Disponibilités		428	11 927	1 157
	Débiteurs divers (jetons de présence)		8 091	10 099	27
	TOTAL ACTIF		2 331 092	2 193 693	2 299 312
PASSIF	Opérateurs créditeurs	3.3	8 517	7 806	8 385
	Autres créditeurs divers	3.4	24 908	27 234	25 779
	Total passif		33 425	35 040	34 164
ACTIF NET	Capital		2 255 923	2 131 197	2 222 004
	Capital en nominal :	3.5	2 294 800	2 320 800	2 320 800
	-Capital début de période		2 320 800	2 320 800	2 320 800
	-Émission en nominal		-	-	-
	-Rachat en nominal		-26 000	-	-
	Sommes non distribuables	3.6	-38 877	-189 603	-98 796
	Sommes distribuables :		41 744	27 456	43 144
	- Sommes distribuables de la période	3.7	41 722	27 434	43 122
	-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
	-Report à nouveau		22	22	22
	Actif net		2 297 667	2 158 653	2 265 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			2 331 092	2 193 693	2 299 312

ÉTAT DE RÉSULTAT		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice clos le
(Montants exprimés en dinars)		01/04 au	01/01 au	01/04 au	01/01 au	31 décembre
	Notes	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	2021
Revenus du portefeuille-titres :	4.1	76 033	76 033	60 583	60 583	107 135
- Dividendes des actions		71 039	71 039	55 676	55 676	102 228
- Revenus des titres OPCVM		4 994	4 994	4 907	4 907	4 907
Revenus des placements monétaires	4.2	5 095	9 870	4 749	10 983	21 762
Total des revenus des placements		81 128	85 903	65 332	71 566	128 897
Charges de gestion des placements	4.3	-8 224	-16 357	-7 805	-15 365	-31 878
Revenus nets des placements		72 904	69 546	57 527	56 201	97 019
Autres charges d'exploitation	4.4	-14 271	-28 016	-14 559	-28 767	-53 897
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		58 633	41 530	42 968	27 434	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation		192	192 -	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		58 825	41 722	42 968	27 434	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-192	-192 -	-	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		55 967	-13 580	5 828	11 246	93 689
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-		73 717 -	-	-	8 668
Frais de négociation de titres	-		-1 293	-472	-472	-776
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		55 967	58 844	5 356	10 774	101 581
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		114 600	100 374	48 324	38 208	144 703

**ÉTAT DE VARIATION
DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en
dinars)

**RÉSULTANT DES
OPÉRATIONS**

		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice clos le
		01/04 au	01/01 au	01/04 au	01/01 au	31
		30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	décembre
						2021
D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	58 633	41 530	42 968	27 434	43 122
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	55 967	-13 580	5 828	11 246	93 689
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-	73 717	-	-	8 668
	Frais de négociation de titres	-	-1 293	-472	-472	-776
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-43 122	-43 122	-10 258	-10 258	-10 258
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :					
	- Capital	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	192	192	-	-	-
	Rachats :					
	- Capital	-26 000	-26 000	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	1 075	1 075	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET		46 745	32 519	38 066	27 950	134 445
ACTIF NET	En début de période	2 250 922	2 265 148	2 120 587	2 130 703	2 130 703
	En fin de période	2 297 667	2 297 667	2 158 653	2 158 653	2 265 148
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	23 208	23 208	23 208	23 208	23 208
	En fin de période	22 948	22 948	23 208	23 208	23 208
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	96,989	97,602	91,373	91,808	91,808
	En fin de période	100,124	100,124	93,013	93,013	97,602
TAUX DE RENDEMENT		5,15%	4,49%	2,28%	1,79%	6,79%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

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

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

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

Les états financiers comportent :

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

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

- **Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

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

- **Évaluation des placements monétaires**

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

- **Cession des placements**

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

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :		1 671 381	1 881 958	210 577	81,907	-
- ARTES	7 000	51 138	54 901	3 763	2,389	0,018
- ATL	49 975	138 881	106 446	-32 435	4,633	0,154
- ATTIJ BANK	4 000	136 600	141 832	5 232	6,173	0,010
- BNA	7 000	79 309	57 827	-21 482	2,517	0,011
- CITYCARS	500	3 635	6 201	2 566	0,270	0,003
- EURO-CYCLE	5 046	119 978	172 462	52 484	7,506	0,057
- ONETECHHOLDING	14 520	84 555	108 116	23 561	4,705	0,018
- SAH	14 440	133 502	127 563	-5 939	5,552	0,022
- SFBT	6 250	41 885	98 025	56 140	4,266	0,003
- SIAME	22 000	78 960	86 086	7 126	3,747	0,142
- SOTIPAPIER	25 320	121 789	148 122	26 333	6,447	0,091
- SOTRAPIL	15 000	204 576	202 530	-2 046	8,815	0,362
- SOTUMAG	40 000	124 000	198 360	74 360	8,633	0,303
- SOTUVER	6 117	42 960	55 040	12 080	2,395	0,018
- STA	11 000	190 701	195 250	4 549	8,498	0,550
- STAR	311	46 650	37 317	-9 333	1,624	0,013

- TPR	20 000	72 262	85 880	13 618	3,738	0,040
Titres OPCVM :		101 003	96 666	-4 337	4,207	-
- Placement obligataire SICAV	930	101 003	96 666	-4 337	4,207	0,033
Droits :		3	10	7	-	-
- ABDA381/27	4	1	8	7	-	-
- TRDA1/15	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars		1 772 387	1 978 634	206 247	86,114	-

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2022	% de l'actif net
Compte Placement BNA	3 390	339 000	4 939	343 939	14,969
Total en Dinars	3 390	339 000	4 939	343 939	14,969

Placement à terme	Échéance	Prix d'acquisition	Valeur au 30/06/2022
CPL LAC 100J 07 07 22 8,25%	07/07/2022	248 000	252 170
CPL LAC 100J 07 10 22 9,60%	07/10/2022	41 000	41 009
CPL LAC 100J 16 07 22 8,26%	16/07/2022	50 000	50 760

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	7 927	7 509	8 085
Dépositaire (BNA)	590	297	300
Total en Dinars	8 517	7 806	8 385

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Jetons de présence	-	-	75
Commissaire aux comptes	4 403	4 403	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	187	178	191
Autres (*)	20 318	22 653	16 553
Total en Dinars	24 908	27 234	25 779

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

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 320 800	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 208	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	-	-	-
-Nombre de titres	-	-	-
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	-26 000	-	-
-Nombre de titres	260	-	-
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	2 294 800	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	22 948	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	119	120	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Sommes non distribuables	59 919	10 775	101 581
Résultat non distribuable de la période :	58 844	10 774	101 581
• Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-13 580	11 246	93 689
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	73 717	-	8 668
• Frais de négociation de titres	-1 293	-472	-776
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	1 075	-	-
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-98 796	-200 377	-200 377
<i>Total en Dinars</i>	-38 877	-189 603	-98 796

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	41 530	27 434	43 122
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	-	-
Régularisation lors des rachats d'actions	192	-	-
<i>Total en Dinars</i>	41 722	27 434	43 122

NOTE N°4 RELATIVE A L'ETAT DE RESULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Dividendes des actions	71 039	71 039	55 676	55 676	102 228
Revenus des titres OPCVM	4 994	4 994	4 907	4 907	4 907
Total en Dinars	76 033	76 033	60 583	60 583	107 135

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du compte placement à terme BNA	5 095	9 808	4 722	10 873	21 482
Revenus du compte bancaire BNA	-	62	27	110	280
Total en Dinars	5 095	9 870	4 749	10 983	21 762

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Rémunération du Gestionnaire	7 927	15 767	7 508	14 775	30 688
Rémunération du Dépositaire	297	590	297	590	1 190
Total en Dinars	8 224	16 357	7 805	15 365	31 878

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembr e 2021
Primes, indemnités et frais AGO	6 981	13 885	7 480	14 877	25 800
Jetons de présence	4 039	8 034	4 039	8 034	16 199
Redevance CMF	566	1 126	536	1 055	2 192
Honoraires du commissaire aux comptes	2 254	4 483	2 254	4 483	9 040
Autres (TCL et autres frais)	431	488	250	318	666
Total en Dinars	14 271	28 016	14 559	28 767	53 897

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :**

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

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

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

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

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

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 280.261.664 DT et un résultat net de la période de 4.036.417 DT.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 30 juin 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 30 juin 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la Société POS pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29,

35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 70,09% de l'actif total au 30 juin 2022.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 30 juin 2022 une proportion de 28,84% de l'actif total de la Société POS.

Tunis, le 26 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT- GEM

Abderrazak GABSI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
ACTIF				
Portefeuille-titres :	4	196 427 729	166 210 261	190 628 457
• Obligations		127 350 765	93 286 713	116 901 376
• BTA		61 251 693	65 647 908	66 250 189
• Titres OPCVM		7 825 271	7 275 640	7 476 892
Placements monétaires et disponibilités :	5	83 833 567	155 454 332	114 429 822
• Placement monétaires		2 994 506	59 691 098	19 956 668
• Placements à terme		80 413 267	94 032 190	94 112 735
• Disponibilités		425 794	1 731 044	360 419
Créances d'exploitation :	7	368	4 194	2 368
• Intérêts à recevoir		120	4 194	2 368
• Autres créances d'exploitation		248	-	-
TOTAL ACTIF		280 261 664	321 668 787	305 060 647
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	696 463	659 455	721 351
Autres créditeurs divers	9	145 536	1 389 574	162 931
Total Passif		841 999	2 049 029	884 282
ACTIF NET				
Capital	10	271 900 570	311 466 344	288 835 872
Sommes distribuables :		7 519 095	8 153 414	15 340 493
• Sommes distribuables de la période	11	7 517 388	8 151 796	15 338 875
-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
- Report à nouveau		1 707	1 618	1 618
Actif Net		279 419 665	319 619 758	304 176 365
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		280 261 664	321 668 787	305 060 647

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du01/04 au 30/06/2022	Période du01/01 au 30/06/2022	Période du01/04 au 30/06/2021	Période du01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille-titres :	12	3 085 310	498 5 809	2 581 495	4 972 759	10 200 406
- Revenus des obligations		2 073 600	760 3 985	1 529 697	3 108 933	6 676 374
- Revenus des BTA		782 982	010 1 595	820 374	1 632 402	3 292 608
- Revenus de titres OPCVM		228 728	728 228	231 424	231 424	231 424
Revenus des placements monétaires	13	88 775	926 416	983 280	1 883 250	3 453 662
Revenus des placements à terme	14	1 583 483	985 2 891	1 701 028	2 635 262	7 140 442
Total des revenus des placements		4 757 568	409 9 118	5 265 803	9 491 271	20 794 510
Charges de gestion des placements	15	(564 635)	(891 (1 135	(659 455)	(1 234 268)	(2 677 155)
Revenus nets des placements		4 192 933	518 7 982	4 606 348	8 257 003	18 117 355
Autres charges d'exploitation	16	(109 600)	(358 217)	(121 995)	(229 918)	(488 238)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		4 083 333	160 7 765	4 484 353	8 027 085	17 629 117
Régularisation du résultat d'exploitation		(249 587)	(772 247)	33 423	124 711	(2 290 242)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		3 833 746	388 7 517	4 517 776	8 151 796	15 338 875
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		249 587	772 247	(33 423)	(124 711)	2 290 242
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		371 671	721 539	(94 487)	63 388	398 514
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		(418 587)	(587 418)	31 850	52 360	52 360
Frais de négociation de titres		-	(2)	-	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		4 036 417	294 7 886	4 421 716	8 142 833	18 079 991

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du01/04 au 30/06/2022	Période du01/01 au 30/06/2022	Période du01/04 au 30/06/2021	Période du01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le décembre 31 2021
Résultat d'exploitation	4 083 333	7 765 160	4 484 353	8 027 085	17 629 117
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION					
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	371 671	539 721	(94 487)	63 388	398 514
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	(418 587)	(418 587)	31 850	52 360	52 360
Frais de négociation de titres	-	2	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Distribution de dividendes	(12 051 542)	(12 051 542)	(13 699 709)	(13 699 709)	(13 699 709)
Souscriptions :					
• Capital au nominal	94 364 400	153 904 500	160 717 100	229 500 700	556 942 900
- Régularisation des sommes non distribuables	1 117 874	1 810 647	1 664 662	2 361 212	5 840 079
-Régularisation des sommes distribuables de la période	5 763 589	6 339 466	11 315 159	11 812 257	24 096 216
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(3 197 303)	-	(3 629 711)	-	-
Rachats :					
• Capital au nominal	(105 135 800)	(170 765 800)	(141 473 300)	(195 514 900)	(545 630 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 245 378)	(2 005 781)	(1 454 329)	(2 002 268)	(5 772 933)
- Régularisation des sommes distribuables de la période	(9 300 421)	(9 874 482)	(12 058 236)	(12 464 045)	(27 162 957)
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	3 524 331	-	2 851 775	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(22 123 833)	(24 756 700)	8 655 127	28 136 080	12 692 687
ACTIF NET					
En début de période	301 543 498	304 176 365	310 964 631	291 483 678	291 483 678
En fin de période	279 419 665	279 419 665	319 619 758	319 619 758	304 176 365
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 795 486	2 856 385	2 890 685	2 743 265	2 743 265
En fin de période	2 687 772	2 687 772	3 083 123	3 083 123	2 856 385
VALEUR LIQUIDATIVE					
En début de période	107,868	106,489	107,574	106,254	106,254
En fin de période	103,959	103,959	103,667	103,667	106,489
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISÉ	5,49%	5,38%	5,11%	5,11%	5,19%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

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

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2022 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

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

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

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

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

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

- **Évaluation, en date d'arrêté, des placements :**

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

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

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

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

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

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

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

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 30 juin 2022, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1^{er} janvier 2018.

- ***Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements***

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

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

- **Cession des placements**

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 196 427729DT au 30 juin 2022, contre 166 210 261 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

10,25%									
ATTIJ									
BANK SUB	10 000	200 000	-	8 024	-	208 024	0,07%	0,07%	
7.5% 2015									
BH 2009	25 895	595 585	-	16 821	-	612 406	0,22%	0,22%	
BH									
SUB2021-									
2 CAT C	30 000	3 000 000	-	152 592	-	3 152 592	1,13%	1,12%	
7ANS									
9.1%									
BIAT SUB									
CAT D	30 000	3 000 000	-	16 944	-	3 016 944	1,08%	1,08%	
9.2% 2022-									
1									
BIAT SUB									
CAT D	30 000	3 000 000	-	17 088	-	3 017 088	1,08%	1,08%	
TMM+3%									
2022-1									
BNA SUB	50 000	664 500	-	6 680	-	671 180	0,24%	0,24%	
2009									
BNA SUB									
2018 CAT	20 000	840 000	(25 435)	47 184	-	861 749	0,31%	0,31%	
A									
TMM+2%									
BNA SUB									
2018-1									
CAT B	100 000	8 000 000	-	484 400	-	8 484 400	3,04%	3,03%	
8.5%									
BTE 2010									
CAT B 20	10 000	450 000	-	16 560	-	466 560	0,17%	0,17%	
ANS									
BTE 2011									
CAT B 20	25 000	1 250 000	-	24 320	-	1 274 320	0,46%	0,45%	
ANS									
BTE 2019-									
1 11.5% C	15 000	1 600 503	(30 142)	65 028	-	1 635 389	0,59%	0,58%	
B 7 ANS									
BTK 2009	10 703	213 657	-	4 144	-	217 801	0,08%	0,08%	
HL 2015-1									
CAT B 7	15 000	300 000	-	11 352	-	311 352	0,11%	0,11%	
ANS									

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts cours	± Value potentielle	Valeur au 30/06/2022	% actif net	% actif
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	20 400	408 000	-	6 675	-	414 675	0,15%	0,15%
HL 2016-2 CAT B 7 ANS	15 000	600 000	-	22 200	-	622 200	0,22%	0,22%
HL2017-1 CAT B 7.85%	20 000	800 000	-	19 408	-	819 408	0,29%	0,29%
HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	1 200 000	-	73 504	-	1 273 504	0,46%	0,45%
HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	1 200 000	-	33 856	-	1 233 856	0,44%	0,44%

HL2018-1	10 000	200 000		- 1 240	- 201 240	0,07%	0,07%
HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	800 000		- 42 752	- 842 752	0,30%	0,30%
MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	1 200 000		- 13 456	- 1 213 456	0,43%	0,43%
STB SUB 2021 CAT D 9.35%	50 000	5 000 000		- 154 720	- 5 154 720	1,84%	1,84%
STB2008-16A/1	12 500	156 250		- 1 250	- 157 500	0,06%	0,06%
STB2008-20A/1	40 000	1 200 000		- 9 920	- 1 209 920	0,43%	0,43%
STB2008-25A/1	70 000	3 080 000		- 26 264	- 3 106 264	1,11%	1,11%
STB2010/1 5.3%	75 000	1 497 000		- 17 400	- 1 514 400	0,54%	0,54%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	748 000		- 15 708	- 763 708	0,27%	0,27%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	400 000		- 1 640	- 401 640	0,14%	0,14%
TLF 2019-1 11.4% 5 ANS CAT A	6 000	266 404	(13 018)	178	- 253 563	0,09%	0,09%
UIB 2009 CAT C	100 000	4 000 000		- 178 960	- 4 178 960	1,50%	1,49%
UIB2011-1	30 000	1 500 000		- 64 008	- 1 564 008	0,56%	0,56%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/06/2022	% actif net	% actif
II- Titres émis par l'État :		102 707 900	2 521 214	3 572 066		- 108 801 181	38,94%	38,82%
• Obligations		45 445 518	890	2 103 080		- 47 549 488	17,02%	16,97%
• Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	704 000		- 10 704 000	3,83%	3,82%
• Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	1 013 200		- 18 013 200	6,45%	6,43%
• Emprunt National 2021 T3 CAT B	45 000	4 500 000	-	196 812		- 4 696 812	1,68%	1,68%
• Emprunt National 2022 T1 CAT A	46 273	445 518	890	9 364		- 455 772	0,16%	0,16%
• Emprunt National 2022 T1 CAT B	80 000	8 000 000	-	161 664		- 8 161 664	2,92%	2,91%
• Emprunt National 2022 T2 CAT B	55 000	5 500 000	-	18 040		- 5 518 040	1,97%	1,97%

• BTA (*)		57 262 382		2 520 324	1 468 987	-	61 251 693	21,92%	21,86%	
• BTA 5,60% - 08/2022 sur 12 ans	27 000	25 727 500		1 259 129	1 073 736	-	28 060 365	10,04%	10,01%	
• BTA 6,70% - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882		1 261 196	395 251	-	33 191 329	11,88%	11,84%	
III- Titres des OPCVM :		7 206 689		-	-		618 582	7 825 271	2,80%	2,79%
• FCP BNA CAPITALISATI ON	1 000	164 629		-	-		16 454	181 083	0,06%	0,06%
• FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	10 506	1 000 087		-	-		82 934	1 083 022	0,39%	0,39%
• SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136		-	-		478 901	1 831 036	0,66%	0,65%
• SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527		-	-		27 686	3 079 213	1,10%	1,10%
• TUNISO- EMIRATIE SICAV	12 313	1 273 185		-	-		8 833	1 282 017	0,46%	0,46%
• FCP PROGRÈS	25 000	365 125		-	-		3 775	368 900	0,13%	0,13%
Total en DT		187 229 535		2 452 619	6 126 993		618 582	196 427 729	70,30%	70,09%

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 juin 2022, à 59 782 706 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 5.60 08/2022 (12 ANS)	27 000	27 000 000	(1 272 500)	25 727 500	1 259 129	26 986 629	1 073 736	28 060 365
BTA 6.7 - 04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 261 196	32 796 078	395 251	33 191 329
Total en DT		61 071 000	(3 808 618)	57 262 382	2 520 324	59 782 706	1 468 987	61 251 693

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

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

	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	113 221 880	62 345 968	6 841 564	182 409 412
+ Acquisitions	(*)24 945 518	-	365 125	25 310 643
• Cessions	-	-	-	-
• Remboursements	(15 406 934)	(5 083 586)	-	(20 490 520)
= En fin de période (1)	122 760 464	57 262 382	7 206 689	187 229 535
Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	(51 084)	1 947 235	635 328	2 531 479
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(635 328)	(635 328)
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	618 582	618 582
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	890	167 298	-	168 188
• Surcotes rapportées à l'actif net	(17 511)	(12 795)	-	(30 306)
+ Amortissement cumulé des surcotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	418 586	-	-
= En fin de période (2)	(67 705)	2 520 324	618 582	3 071 201
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de période (c)	3 730 580	1 956 986	-	5 687 566
± Intérêts courus à l'achat	991	-	-	991
+ Revenus d'intérêts de la période	3 985 760	1 595 010	-	5 580 770
• Détachement de coupons d'intérêts de la période	(3 059 325)	(2 083 009)	-	(5 142 334)
= En fin de période (3)	4 658 006	1 468 987	-	6 126 993
Solde au 30 juin 2022 [(1) + (2) + (3)]	127 350 765	61 251 693	7 825 271	196 427 729
Solde au 31 décembre 2021 [(a) + (b) + (c)]	116 901 376	66 250 189	7 476 892	190 628 457

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

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 2 994 506 DT au 30 juin 2022, contre 59 691 098 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2022	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt		2 951 443	43 063	2 994 506	1,07%	1,07%
I.1. Titres à échéance supérieure à un an		-	-	-	-	-
I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)		2 951 443	43 063	2 994 506	1,07%	1,07%
• Certificats de dépôt BNA 10/07/22 - 90 J - 8,26%	6	2 951 443	43 063	2 994 506	1,07%	1,07%

**I.3. Titres à échéance
inférieure à un an
(considérés parmi les quasi-
liquidités)**

	-	-	-	-	-
II- Billets de trésorerie	-	-	-	-	-
Total en DT	2 951 443	43 063	2 994 506	1,07%	1,07%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 80 413 267 DT au 30 juin 2022, contre 94 032 190 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2022	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
• BNAPlac. 100J 11-08-229,26%	500	500 000	5 886	505 886	0,18%	0,18%
• BNAPlac. 100J 17-08-229,26%	766	766 000	8 084	774 084	0,28%	0,28%
• BNAPlac. 100J 02-09-22 9,26%	4 500	4 500 000	32 879	4 532 879	1,62%	1,62%
• BNAPlac. 100J 03-09-22 9,26%	3 300	3 300 000	23 442	3 323 442	1,19%	1,19%
• BNAPlac. 100J 04-10-22 9,60%	3 700	3 700 000	3 114	3 703 114	1,33%	1,32%
• BNAPlac. 100J 07-10-22 9,60%	650	650 000	137	650 137	0,23%	0,23%
• BNAPlac. 100J 08-09-22 9,60%	2 000	2 000 000	12 625	2 012 625	0,72%	0,72%
• BNAPlac. 100J 10-09-22 9,60%	1 100	1 100 000	6 481	1 106 481	0,40%	0,39%
• BNAPlac. 100J 11-08-22 9,26%	2 650	2 650 000	31 195	2 681 195	0,96%	0,96%
• BNAPlac. 100J 16-08-22 9,26%	1 600	1 600 000	17 211	1 617 211	0,58%	0,58%
• BNAPlac. 100J 20-08-22 9,26%	5 800	5 800 000	57 681	5 857 681	2,10%	2,09%
• BNAPlac. 100J 21-09-22 9,60%	1 600	1 600 000	5 723	1 605 723	0,57%	0,57%
• BNAPlac. 100J 25-08-22 9,26%	44 000	44 000 000	392 928	44 392 928	15,89%	15,84%
• BNAPlac. 100J 26-08-22 9,26%	300	300 000	2 618	302 618	0,11%	0,11%
• BNAPlac. 100J 30-07-22 9,26%	1 600	1 600 000	22 731	1 622 731	0,58%	0,58%
• BNAPlac. 100J 31-07-22 9,26%	700	700 000	9 803	709 803	0,25%	0,25%
• BNAPlac. 100J 24-09-22 9,60%	5 000	5 000 000	14 729	5 014 729	1,79%	1,79%
Total en DT		79 766 000	647 267	80 413 267	28,78%	28,69%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Avoirs en banque	425 914	1 731 164	360 539
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(120)	(120)
Sommes à régler :	-	-	-
• Sommes à régler	-	-	-
• Autres	-	-	-
Total en DT	425 794	1 731 044	360 419

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

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

Au 30 juin 2022, le ratio susvisé s'élève à 28,84%, il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 juin 2022	% actif
I- Liquidités	80 839 061	28,84%
• Placements à terme	80 413 267	28,69%
• Disponibilités	425 794	0,15%
II- Quasi-liquidités	-	-
• Bons du Trésor à court terme	-	-
• Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	-	-
• Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	-	-
Total Général (A) = (I + II)	80 839 061	
Total Actif (B)	280 261 664	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		28,84%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » totalisent au 30 juin 2022 une valeur comptable de 199 422 235 DT, soit 71,16% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	47 549 488	61 251 693	-	-	108 801 181	38,82%
AMEN BANK	13 663 974	-	-	-	13 663 974	4,88%
BNA	10 017 329	-	-	2 994 506	13 011 835	4,64%
ATL	12 748 584	-	-	-	12 748 584	4,55%
STB	11 142 804	-	-	-	11 142 804	3,98%
BIAT	6 034 032	-	-	-	6 034 032	2,15%
UIB	5 742 968	-	-	-	5 742 968	2,05%
HANNIBAL LEASE	5 718 987	-	-	-	5 718 987	2,04%
BH	3 764 998	-	-	-	3 764 998	1,34%
BTE	3 376 269	-	-	-	3 376 269	1,20%
SICAV TRÉSOR	-	-	3 079 213	-	3 079 213	1,10%
ATTIJARI LEASING	2 097 060	-	-	-	2 097 060	0,75%
ATB	2 013 440	-	-	-	2 013 440	0,72%

metteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	1 831 036	-	1 831 036	0,65%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	1 418 911	-	-	-	1 418 911	0,51%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	-	-	1 282 017	-	1 282 017	0,46%
MODERN LEASING	1 213 456	-	-	-	1 213 456	0,43%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 083 022	-	1 083 022	0,39%
AIL	422 640	-	-	-	422 640	0,15%
FCP PROGRÈS	-	-	368 900	-	368 900	0,13%
BTK	217 801	-	-	-	217 801	0,08%
ATTIJARI BANK	208 024	-	-	-	208 024	0,07%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	181 083	-	181 083	0,06%
Total général en DT	127 350 765	61 251 693	7 825 271	2 994 506	199 422 235	71,16%

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Intérêts à recevoir :	120	4 194	2 368
• Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	-
• Intérêts courus sur dépôts en banque	120	4 194	2 368
Autres créances d'exploitation :	248	-	-
• Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
• Retenues à la source sur obligations à récupérer	248	-	-
Total en DT	368	4 194	2 368

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	434 334	507 273	554 885
Dépositaire (BNA)	262 129	152 182	166 466
Total en DT	696 463	659 455	721 351

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Dividendes à payer	61 159	80 688	51 910
Administrateurs - Jetons de présence	17 852	17 852	36 000
Commissaire aux Comptes	14 334	14 987	30 111
Conseil du Marché Financier (CMF)	22 185	26 770	28 962
Rachats	8 109	1 234 391	7 474
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200
Retenues à la source à payer	18 334	2 847	-
Autres	3 563	12 039	8 274
Total en DT	145 536	1 389 574	162 931

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	285 638 500	274 326 500	274 326 500
- Nombre de titres	2 856 385	2 743 265	2 743 265
- Nombre d'actionnaires	4 171	4 379	4 379
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	153 904 500	229 500 700	556 942 900
- Nombre de titres	1 539 045	2 295 007	5 569 429
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(170 765 800)	(195 514 900)	(545 630 900)
- Nombre de titres	(1 707 658)	(1 955 149)	(5 456 309)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	268 777 200	308 312 300	285 638 500
- Nombre de titres	2 687 772	3 083 123	2 856 385
- Nombre d'actionnaires	3 924	4 228	4 171
Sommes non distribuables :	(74 002)	474 692	518 020
• Résultat non distribuable de la période	121 132	115 748	450 874
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	539 721	63 388	398 514
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(418 587)	52 360	52 360
- Frais de négociation de titres	(2)	-	-
• Régularisation des sommes non distribuables	(195 134)	358 944	67 146
- Aux émissions	1 810 647	2 361 212	5 840 079
- Aux rachats	(2 005 781)	(2 002 268)	(5 772 933)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	3 197 372	2 679 352	2 679 352
Total en DT	271 900 570	311 466 344	288 835 872

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	7 765 160	8 027 085	17 629 117
Régularisation lors des souscriptions d'actions	2 710 903	4 125 214	16 409 173
Régularisation lors des rachats d'actions	(2 958 675)	(4 000 503)	(18 699 415)
Total en DT	7 517 388	8 151 796	15 338 875

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2021
	01/04 au 30/06/2022	01/01 au 30/06/2022	01/04 au 30/06/2021	01/01 au 30/06/2021	
Revenus des obligations :	2 073 600	3 985 760	1 529 697	3 108 933	6 676 374
• ± Variation des intérêts courus	639 658	926 435	(266 622)	(172 957)	541 050
• + Coupons d'intérêts échus	1 433 942	3 059 325	1 796 319	3 281 890	6 135 324
Revenus des BTA :	782 982	1 595 010	820 374	1 632 402	3 292 608
• ± Variation des intérêts courus	(1 300 026)	(487 998)	(1 262 634)	(450 606)	-
• + Coupons d'intérêts échus	2 083 008	2 083 008	2 083 008	2 083 008	3 292 608
Revenus des titres d'OPCVM	228 728	228 728	231 424	231 424	231 424
Total en DT	3 085 310	5 809 498	2 581 495	4 972 759	10 200 406

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2021
	01/04 au 30/06/2022	01/01 au 30/06/2022	01/04 au 30/06/2021	01/01 au 30/06/2021	
Revenus des certificats de dépôt :	86 396	409 727	976 667	1 871 549	3 431 595
• ± Variation des intérêts courus	(236 936)	(236 936)	21 291	628 987	249 641
• + Coupons d'intérêts échus	323 332	646 663	955 376	1 242 562	3 181 954
Intérêts des comptes de dépôt	2 379	7 199	6 613	11 701	22 067
Total en DT	88 775	416 926	983 280	1 883 250	3 453 662

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2021
	01/04 au 30/06/2022	01/01 au 30/06/2022	01/04 au 30/06/2021	01/01 au 30/06/2021	
Revenus des placements en compte BNA:	1 583 483	2 891 985	1 701 028	2 635 262	7 140 442
• ± Variation des intérêts courus	(1 432 193)	(1 227 468)	144 943	693 295	1 627 840
• + Coupons d'intérêts échus	3 015 676	4 119 453	1 556 085	1 941 967	5 512 602
Total en DT	1 583 483	2 891 985	1 701 028	2 635 262	7 140 442

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2021
	01/04 au 30/06/2022	01/01 au 30/06/2022	01/04 au 30/06/2021	01/01 au 30/06/2021	
Rémunération du gestionnaire	434 334	873 762	507 273	949 437	2 059 350
Rémunération du dépositaire	130 301	262 129	152 182	284 831	617 805
Total en DT	564 635	1 135 891	659 455	1 234 268	2 677 155

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2021
	01/04 au 30/06/2022	01/01 au 30/06/2022	01/04 au 30/06/2021	01/01 au 30/06/2021	
Jetons de présence	8 975	17 852	8 975	17 852	36 000
Redevance CMF	72 997	146 851	85 256	159 569	346 109
Honoraires Commissaire aux Comptes	8 668	16 065	7 480	14 877	30 000
Rémunération Président du CA	1 527	3 054	1 527	3 054	6 108
Rémunération Directeur Général	2 804	5 608	2 804	5 608	10 441
TCL	11 927	22 600	13 244	23 600	51 871
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	-	-	200
Diverses charges d'exploitation	2 702	5 328	2 709	5 358	7 509
Total en DT	109 600	217 358	121 995	229 918	488 238

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

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

BNA CAPITAUX	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.
BNA	En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de : <ul style="list-style-type: none">• Conserver les titres et les fonds de la SICAV;• Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;• Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15%l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	BNA CAPITAUX	BNA
Opérations impactant les sommes distribuables :		
• Rémunération du gestionnaire	(873 762)	-
• Rémunération du dépositaire	-	(262 129)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

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

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 juin 2022 comme suit :

Soldes en fin de période	BNACAPITAUX	BNA
Rémunération du gestionnaire à payer	(434 334)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(262 129)