



Bulletin Officiel

N°6666 Mercredi 10 Août 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

| | |
|---------------------------------------|----|
| ATTIJARI LEASING 2022-1 | 9 |
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 15 |

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO - AGE

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- AGO
- SOCIETE TUNISIENNE DES ARTS GRAPHIQUES -STAG- AGO
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH- AGO
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH- AGE

ANNEXE II

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

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV OPPORTUNITY
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

Emprunt Obligataire

« Attijari Leasing 2022-1 »

Décisions à l'origine de l'opération

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

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

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

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

Période de souscription et de versement

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

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

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

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

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

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

But de l'émission

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

Caractéristiques des titres émis

Nature, forme et délivrance des titres

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

Prix de souscription, d'émission et modalités de paiement

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

Date de jouissance en intérêts

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

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

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

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

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

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

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

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

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

Amortissement et remboursement

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

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

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

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

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

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

Taux de rendement actuariel et Marge actuarielle

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)

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

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable)

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

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

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

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

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

Durée totale

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

Durée de vie moyenne

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

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

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)

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

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

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

Garantie

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

Notation de la société

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

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

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

Notation de l'emprunt

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

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

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

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

Mode de placement

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

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

Organisation de la représentation des obligataires

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

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

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

Fiscalité des titres

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

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

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

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

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

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

Marché des titres

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

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

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

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

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

Tribunal compétent en cas de litige

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

RISQUE LIE A L'EMISSION DU PRESENT EMPRUNT OBLIGATAIRE

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

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

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

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

2022 – AS – 1068

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2021 | VL antérieure | Dernière VL | |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV **** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | 104,394 | 107,427 | 107,443 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 143,113 | 148,058 | 148,082 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 119,334 | 123,207 | 123,227 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 128,525 | 133,265 | 133,288 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 124,675 | 128,664 | 128,682 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 124,360 | 129,127 | 129,150 |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 119,831 | 123,601 | 123,620 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 48,476 | 49,799 | 49,806 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 34,865 | 35,999 | 36,005 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 118,444 | 122,519 | 122,539 |
| 11 | BTK SICAV *** | SCIF | 16/10/00 | 104,652 | 108,109 | 108,126 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 12 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 18,458 | 19,056 | 19,058 |
| 13 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 130,231 | 132,300 | 132,313 |
| 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 | 129,189 | 129,210 |
| 16 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 12,212 | 12,544 | 12,546 |
| 17 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 175,986 | 182,285 | 182,315 |
| 18 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 12,097 | 12,418 | 12,452 |
| 19 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 100,085 | 103,724 | 103,743 |
| 20 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 102,185 | 106,087 | 106,106 |
| 21 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 14,495 | 14,856 | 14,858 |
| <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 | 67,435 | 67,442 |
| 24 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 139,219 | 141,447 | 141,571 |
| 25 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,364 | 108,506 | 108,709 |
| 26 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 111,243 | 114,989 | 115,007 |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 139,028 | 147,579 | 147,685 |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 533,143 | 557,433 | 557,801 |
| 29 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,906 | 146,394 | 146,049 |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 176,092 | 186,000 | 186,715 |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 98,227 | 104,302 | 104,453 |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 131,857 | 135,300 | 135,414 |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 167,720 | 170,558 | 171,143 |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,704 | 149,002 | 149,637 |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 23,129 | 23,642 | 23,706 |
| 36 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 92,104 | 96,913 | 97,037 |
| 37 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,010 | 1,010 |
| 38 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,025 | 1,026 |
| <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 | 143,071 | 143,172 |
| 41 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 216,057 | 230,574 | 234,432 |
| 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 | 1,363 | 1,364 |
| 46 | FCP HAYETT PLENTUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,229 | 1,270 | 1,273 |
| 47 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,200 | 1,263 | 1,267 |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP * | MAC SA | 09/11/15 | 106,676 | En liquidation | En liquidation |
| 49 | AL AMANAH PRUDENCE FCP ** | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 50 | FCP MOUASSASSET ** | AFC | 17/04/17 | 1 187,879 | En liquidation | En liquidation |
| 51 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,681 | 13,790 |
| 52 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,355 | 10,985 | 11,102 |
| 53 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 11,433 | 13,458 | 13,502 |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 88,113 | 94,727 | 94,858 |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,288 | 1,308 | 1,315 |

| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2021 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | |
| 56 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 17/05/22 | 3,958 | 109,644 | 108,566 | 108,580 |
| 57 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/22 | 4,491 | 101,621 | 99,861 | 99,785 |
| 58 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 25/05/22 | 5,419 | 107,869 | 105,927 | 105,943 |
| 59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 30/05/22 | 5,257 | 105,079 | 103,386 | 103,403 |
| 60 TUNISO-EMIRATE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 25/05/22 | 6,412 | 107,086 | 104,859 | 104,879 |
| 61 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 31/05/22 | 5,144 | 109,883 | 108,319 | 108,337 |
| 62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 18/05/22 | 5,370 | 106,472 | 104,588 | 104,604 |
| 63 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/22 | 4,923 | 103,512 | 101,812 | 101,827 |
| 64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 31/05/22 | 2,817 | 103,245 | 100,917 | 100,918 |
| 65 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/05/22 | 5,367 | 107,099 | 105,463 | 105,480 |
| 66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/22 | 6,013 | 109,109 | 107,095 | 107,113 |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 31/05/22 | 3,823 | 106,026 | 104,883 | 104,895 |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 17/05/22 | 3,891 | 105,277 | 103,905 | 103,917 |
| 69 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/22 | 4,879 | 105,388 | 103,875 | 103,891 |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 23/05/22 | 5,198 | 104,146 | 102,354 | 102,369 |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 23/05/22 | 3,010 | 106,957 | 106,236 | 106,247 |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 16/05/22 | 5,335 | 104,691 | 102,817 | 102,833 |
| 73 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 26/05/22 | 4,534 | 102,939 | 101,410 | 101,422 |
| 74 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 23/05/22 | 4,117 | 107,582 | 106,295 | 106,308 |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/22 | 4,003 | 103,256 | 101,797 | 101,809 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 76 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 12/05/22 | 4,181 | 109,904 | 108,771 | 108,783 |
| 77 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 5,434 | 106,205 | 104,428 | 104,447 |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 4,617 | 108,972 | 108,088 | 108,104 |
| 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 | 63,024 | 63,170 |
| 81 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 18/05/22 | 1,858 | 99,498 | 104,998 | 105,268 |
| 82 SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/05/22 | 0,711 | 18,119 | 17,805 | 17,814 |
| 83 SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/22 | 14,327 | 289,132 | 296,596 | 297,413 |
| 84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 23/05/22 | 50,748 | 2 272,799 | 2 183,669 | 2 185,899 |
| 85 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 24/05/22 | 1,668 | 70,374 | 70,297 | 70,335 |
| 86 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 19/05/22 | 1,564 | 55,762 | 55,567 | 55,579 |
| 87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 106,784 | 108,092 | 108,098 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 88 FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 17/05/22 | 0,258 | 11,901 | 11,361 | 11,361 |
| 89 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 17/05/22 | 1,037 | 15,054 | 14,982 | 15,040 |
| 90 ATTJARI FCP CEA | ATTJARI GESTION | 30/06/09 | 30/05/22 | 0,431 | 15,964 | 16,852 | 16,937 |
| 91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE | ATTJARI GESTION | 01/11/11 | 30/05/22 | 0,482 | 14,003 | 14,657 | 14,706 |
| 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 | 106,209 | 106,246 |
| 94 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/22 | 0,299 | 79,110 | 85,183 | 85,574 |
| 95 FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 80,317 | 88,592 | 89,071 |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/22 | 3,472 | 101,183 | 104,496 | 104,486 |
| 97 UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 19/04/22 | 1,722 | 93,645 | 100,759 | 100,945 |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,316 | 10,805 | 10,819 |
| 99 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 07/03/22 | 3,856 | 99,459 | 100,383 | 100,954 |
| 100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/22 | 4,534 | 153,044 | 151,062 | 151,355 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 101 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 103,493 | 105,545 | 106,454 |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 2,961 | 118,376 | 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 | 185,746 | 187,156 |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 2,831 | 172,970 | 171,700 | 172,525 |
| 106 MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 3,696 | 168,703 | 168,739 | 169,414 |
| 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 30/05/22 | 0,190 | 22,411 | 22,904 | 23,111 |
| 108 MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 141,096 | 144,948 | 146,178 |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 157,511 | 162,675 | 160,485 |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15 | 23/05/22 | 158,585 | 5 414,197 | 5 105,262 | 5 111,583 |
| 111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND * | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 112 FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 26/05/22 | 2,809 | 89,960 | 95,012 | 94,908 |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 23/05/22 | 104,782 | 4 559,325 | 4 667,445 | 4 695,186 |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 08/04/22 | 0,321 | 10,240 | 10,494 | 10,522 |
| 115 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 27/05/22 | 6,655 | 168,487 | 168,718 | 169,423 |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/05/22 | 322,056 | 10 967,515 | 11 168,907 | 11 283,459 |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | - | - | 10 197,991 | 10 195,585 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 118 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 2,882 | 124,018 | 125,092 | 125,348 |

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS »

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

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire en date du 03 août 2022, la société MPBS publie ce qui suit les résolutions adoptées,

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme Madame Aida Charfi Loulou, Expert-comptable, membre de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, en qualité de co-commissaire aux comptes de la société MPBS pour le restant du mandat de commissariat aux comptes en cours. De ce fait, sa mission prendra à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2022.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère à tout porteur de copie ou extrait des présentes, tous pouvoirs à l'effet de remplir les formalités légales de dépôt et de publicité avec pouvoir de sous-délégation.

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

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"

Siège social : 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 juillet 2022, la Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG", publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du conseil d'administration.

1. Les résolutions adoptées

Première Résolution: Approbation des états financiers et du rapport du Conseil arrêtés au 31/12/2021,

Après avoir entendu lecture des rapports du Conseil et du commissaire aux comptes sur les opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve le rapport de gestion du conseil d'administration et les états financiers arrêtés le 31 décembre 2021.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution: Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve lesdites conventions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution: Affectation des résultats

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte que le résultat de l'exercice 2021 est bénéficiaire net de **67800 DT** dinars au résultat reporté comme suit :

| | | |
|---|---|--------------------|
| Résultat Net de l'exercice (2021) | : | 67800,432 dinars |
| -Résultats reportés | | 410376,205 dinars |
| -Résultat avant prélèvement de réserves légales : | | 478 176,637 dinars |
| -Réserves Légales | : | 0,000 dinars |
| -Résultat après prélèvement de réserves légales : | | 478 176,637dinars |
| -Distribution des bénéfiques aux actionnaires | | 0,000 dinars |
| -Montant à reporter à nouveau (exercice 2022) | : | 478 176,637dinars |

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution : Fixation des jetons de présence

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux administrateurs des jetons de présence pour l'exercice 2021. Le montant annuel net alloué par administrateur est de Mille Dinars (1000) et sera de Deux Mille Dinars (2000) pour le PDG Monsieur Mohamed Moncef Ben Jemâa.

Cinquième Résolution: Quitus aux administrateurs

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième résolution : rémunération du PDG :

L'assemblée générale en vu de la situation difficile de la société et en accord avec le président directeur général, décide de suspendre sa rémunération pour l'année 2022.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième résolution : pouvoir et formalités

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur du présent acte pour remplir toutes les formalités de droit.

2. Le Bilan après affectation du résultat comptable

| BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021 | | | |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| (exprimé en Dinars Tunisiens) | | | |
| ACTIFS | Notes | Au 31 décembre | Au 31 décembre |
| | | 2021 | 2020 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | | 13 417,000 | 13 417,000 |
| <i>Moins: Amortissements</i> | | -13 417,000 | -13 417,000 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 0,000 | 0,000 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | 9 185 494,000 | 8 016 314,000 |
| <i>Moins: Amortissements</i> | | -4 986 317,000 | -4 686 251,000 |
| Total des immobilisations corporelles | -1 | 4 199 177,000 | 3 330 063,000 |
| <i>Immobilisations financières</i> | | 370 872,000 | 371 432,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | -212 000,000 | -212 000,000 |
| Total immobilisations financières | -2 | 158 872,000 | 159 432,000 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 4 358 049,000 | 3 489 495,000 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| <i>Stocks</i> | | 453 896,000 | 832 208,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | 0,000 | 0,000 |
| Net | -3 | 453 896,000 | 832 208,000 |
| <i>Clients et comptes rattachés</i> | | 666 694,000 | 872 993,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | -293 876,000 | -292 376,000 |
| Net | -4 | 372 818,000 | 580 617,000 |
| <i>Autres actifs courants</i> | | 885 639,000 | 658 482,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | -13 096,000 | -13 096,000 |
| Net | -5 | 872 543,000 | 645 386,000 |
| <i>Placements et autres actifs financiers</i> | | 650,000 | 550 650,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | -650,000 | -650,000 |
| Net | | 0,000 | 550 000,000 |
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | | 43 983,000 | 105 810,000 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | -1 779,000 | -1 779,000 |
| Net | -6 | 42 204,000 | 104 031,000 |
| Total des actifs courants | | 1 741 461,000 | 2 712 242,000 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 6 099 510,000 | 6 201 737,000 |

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(exprimé en Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | Au 31 décembre 2021 | Au 31 décembre 2020 |
|--|--------------|----------------------------|----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| <i>Capital social</i> | | 1 300 000,000 | 1 300 000,000 |
| <i>Réserves légales</i> | | 130 000,000 | 130 000,000 |
| <i>Compte de Réévaluation</i> | | 759 067,000 | 759 067,000 |
| <i>Autres capitaux propres</i> | | 11 150,000 | 15 052,000 |
| <i>Résultat reporté</i> | | 478 176,432 | 410 376,205 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | -7 | 2 678 393,432 | 2 614 495,205 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | | 0,000 | 0,000 |
| Total des capitaux propres | | 2 678 393,864 | 2 614 495,205 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Emprunts</i> | -8 | 1 304 416,000 | 769 347,000 |
| <i>Cautionnement reçus</i> | | 66 388,000 | 65 788,000 |
| <i>Provisions</i> | | 3 122,000 | 3 122,000 |
| Total des passifs non courants | | 1 373 926,000 | 838 257,000 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | | 254 404,000 | 706 634,000 |
| <i>Autres passifs courants</i> | -9 | 582 171,000 | 1 164 857,000 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | -10 | 1 210 617,000 | 877 495,000 |
| Total des passifs courants | | 2 047 192,000 | 2 748 986,000 |
| Total des passifs | | 3 421 117,000 | 3 457 243,000 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 6 099 510,000 | 6 201 737,000 |

3. L'état d'évolution des capitaux propres

| TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES POUR L'EXERCICE 2021 | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|--|--|--------------------------|---|-------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| | CAPITAL | Prime d'émission | Réserve légale | autres capitaux propres | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour reinvest exonéré disponible | Réserve pour reinvest exonéré indisponible | Réserve à régime spécial | Réserve à régime spécial devenue disponible | Resultat reportés | Resultat de l'exercice | Modifications comptables | Total |
| RESULTAT AU 31/12/2020 AVANT AFFECTATION | | | | | | | | | | | | | |
| SOLDES AU 31/12/2020 AVANT AFFECTATION | | | | | | | | | | | | | |
| AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION AGO DU 21/06/2020 | | | | | | | | | | | | | |
| DIVIDENSES DISTRIBUES | | | | | | | | | | | | | |
| SOLDE AU 31/12/2019 APRES AFFECTATION | | | | | | | | | | | | | |
| SOLDES AU 31/12/2021 AVANT AFFECTATION | 1 300 000,000 | 0,000 | 130 000,000 | 11 150,000 | 759 066,999 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 410 376,444 | 67 800,432 | 0,000 | 2 678 393,875 |
| résorption subvention | | | | | | | | | | | | | 0,000 |
| AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION AGO | | | | | | | | | | 67 800,432 | 67 800,432 | | |
| DIVIDENSES DISTRIBUES | | | | | | | | | | | | | |
| SOLDE AU 31/12/2021 APRES AFFECTATION | 1 300 000,000 | 0,000 | 130 000,000 | 11 150,000 | 759 066,999 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 478 176,876 | 0,000 | 0,000 | 2 678 393,875 |

4. La liste des membres du conseil d'administration

| Actionnaires | Qualité | Fin de Mandat | Fonction professionnelle | Mandat dans d'autres conseils |
|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| MR Mohamed Moncef Ben Jemâa | Président du Conseil d'Administration | 2022 | PDG | Ben Jemâa motors -TFM-SSA |
| MR Marouene Ben Jemâa | Administrateur | 2022 | Directeur Général | Ben Jemâa motors -TFM-SSA |
| MR Habib Doghri | Administrateur | 2022 | Retraité | - |
| Mme Jalila Ben Jemâa | Administrateur | 2022 | - | - |
| Mme Neila Ben Jemâa | Administrateur | 2022 | Gérante | - |
| Mme Khadija Ben Jemâa | Administrateur | 2022 | - | - |

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »
Siege Social: 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 juillet 2022, la société « SAH » publie ci-dessous :

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

I. Les résolutions adoptées

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les délais de la convocation de la présente réunion et la déclare régulièrement constituée et couvre en conséquence irrévocablement, sans restriction ni réserve, toutes les nullités qui pourraient être tirées du non-respect des délais de convocation.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de la Société SAH et du groupe SAH destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice clos au 31/12/2021, décide d'approuver les dits rapports dans leurs intégralités et dans tous leurs détails sans aucune réserve, tels qu'ils sont présentés par le Conseil d'Administration.

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

TROISEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte des rapports (spécial et général) tels que présentés par les Commissaires aux Comptes, relatifs aux états financiers individuels et aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2021 et les approuvent sans aucune réserve :

- Les états financiers individuels de la Société SAH relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2021, faisant apparaître un total bilan de 580 412 256DT, un total capitaux propres avant résultat de 251 292 348DT et un bénéfice net de 23 224 095DT.

- Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2021 du groupe SAH faisant apparaître un total bilan de 1 033 984 914 DT, un total des capitaux propres part du groupe de 295 909 720DT et un bénéfice part du groupe qui s'élève à 16 220 997.

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrêté des états financiers clos le 31 décembre 2021 et après discussions, et échange de points de vue, elle décide d'affecter le résultat bénéficiaire de la Société SAH relatif à l'exercice 2021 s'élevant à **23 224 095DT** comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| Résultat bénéficiaire de 2021 | 23 224 095 |
| Résultats reportés au 31 Décembre 2021 | 96 931 445 |
| Total bénéfice distribuable avant réserve légale | 120 155 540 |
| Capital social | 65 345 762 |
| 10% capital social (plafond réserves légales) | 6 534 576 |
| Réserves légales au 31 Décembre 2021 | 6 534 576 |
| Réserves légales supplémentaires | 0 |
| Total résultats reportés avant distribution | 120 155 540 |
| Prime d'émission avant distribution | 63 362 329 |
| Dividendes par action | 0,205 |
| Dividendes à distribuer | 13 395 881 |
| Total résultats reportés après distribution | 120 155 540 |
| Prime d'émission après distribution | 49 966 448 |

L'Assemblée Générale décide de distribuer 205 millimes par action correspondant à la somme globale de 13 395 881 Dinars à prélever sur la prime d'émission

L'assemblée Générale, constatant que la prime d'émission s'élevant à 63 362 329 Dinars est exonérée de l'impôt en cas de distribution, décide de prélever la totalité des dividendes de 13 395 881 Dinars sur la prime d'émission. La prime d'émission après distribution s'élève à 49 966 448 Dinars

Le paiement des dividendes se fera le 26/07/2022.

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

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve toutes les conventions conclues durant l'exercice 2021 dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et prend acte des conclusions du dit rapport.

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

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au cours de l'exercice clos au 31/12/2021.

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

SEPTIEME RESOLUTION :

Conformément aux dispositions de l'article 204 du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 28 des Statuts de la société, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du conseil d'administration en rémunération de leur activité durant l'exercice 2021, une somme de Vingt Mille Dinars (20 000) Net, par administrateur, à titre de jetons de présence.

Le montant de cette rémunération est porté aux charges d'exploitation de la société.

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

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, remercie les membres du Comité Permanent d'Audit pour leur travail effectué durant l'exercice 2021 et décide de leur attribuer, en rémunération de l'exercice de leur activité, une somme de Cinq Mille Dinars (5 000) Net, par membre, et qui sera imputée selon les conditions mentionnées dans les articles 204 et 256 Bis du Code des Sociétés Commerciales et l'article 30 des Statuts de la société.

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

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Vincent LE GUENNOU de ses fonctions d'Administrateur, et décide de l'accepter.

L'Assemblée Générale Ordinaire constate également l'arrivée à terme des mandats des Administrateurs suivants :

Mr. Achraf MEZNI, Mr. Adel GOUCHA, Mr. Tarek KABIL et Mr. Ahmed BADRELDINE

Et décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois exercices, à savoir : 2022, 2023 et 2024.

Suite à la proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la nomination de Monsieur Nayel VIDAL en tant que nouvel administrateur au sein du conseil d'administration de la société SAH.

Les administrateurs susmentionnés, acceptent leurs nominations et déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance prévues par la loi et donnent information des fonctions occupées par eux dans d'autres sociétés.

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

DIXIEME RESOLUTION :

Après avoir constaté l'arrivée à terme du mandat du Commissaire aux Comptes, la société Cabinet Hayet LABIDI « sarl », l'Assemblée Générale Ordinaire décide de lui renouveler son mandat pour une période de trois exercices, à savoir : 2022, 2023 et 2024.

Son mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

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

ONZIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère au porteur du présent procès-verbal tous pouvoirs, pour effectuer toutes formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité requises par la loi et les statuts.

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

II. Le bilan après affectation du résultat comptable

Bilan (Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>Actifs</u> | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | |
| <u>Actifs immobilisés</u> | | |
| Immobilisations incorporelles | 2 551 526 | 2 060 554 |
| Moins : amortissements immobilisations incorporelles | <2 078 078> | <1 852 082> |
| | 473 448 | 208 472 |
| Immobilisations corporelles | 262 770 130 | 245 460 549 |
| Moins : amortissements immobilisations corporelles | <111 313 478> | <94 986 108> |
| | 151 456 652 | 150 474 441 |
| Immobilisations financières | 100 678 254 | 88 376 754 |
| Total des actifs immobilisés | 252 608 354 | 239 059 667 |
| Autres actifs non courants | 1 791 077 | 44 966 |
| <u>Total des actifs non courants</u> | <u>254 399 431</u> | <u>239 104 633</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | |
| Stocks | 147 090 502 | 151 459 931 |
| Moins : provisions stocks | <1 127 091> | <1 228 282> |
| | 145 963 411 | 150 231 649 |
| Clients et comptes rattachés | 139 100 561 | 135 369 692 |
| Moins : provisions clients et comptes rattachés | <16 065 037> | <12 151 666> |
| | 123 035 524 | 123 218 026 |
| Autres actifs courants | 49 404 843 | 42 514 940 |
| Moins : provisions autres actifs courants | <959 258> | <616 364> |
| | 48 445 585 | 41 898 576 |
| Placements et autres actifs financiers | 1 004 216 | 4 216 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 564 089 | 2 903 427 |
| <u>Total des actifs courants</u> | <u>326 012 825</u> | <u>318 255 894</u> |
| Total des actifs | 580 412 256 | 557 360 527 |

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>Capitaux propres et passifs</u> | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital social | 65 345 762 | 65 345 762 |
| Réserve légale | 6 534 576 | 6 534 576 |
| Subvention d'investissement | 4 292 928 | 2 855 059 |
| Prime d'émission | 49 966 448 | 74 228 084 |
| Résultats reportés | 120 155 540 | 70 200 869 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | 14 825 308 | 14 825 308 |
| Total des capitaux propres avant affectation | <u>261 120 562</u> | <u>264 884 002</u> |
| Passifs | | |
| Emprunts | 42 125 674 | 50 909 792 |
| Autres passifs non courants | 1 130 609 | 973 440 |
| Total des passifs non courants | 43 256 283 | 51 883 232 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 84 736 925 | 91 176 717 |
| Autres passifs courants | 38 823 934 | 25 595 813 |
| Autres passifs financiers courants | 152 291 824 | 120 726 982 |
| Concours bancaires | 182 728 | 3 093 781 |
| Total des passifs courants | 276 035 411 | 240 593 293 |
| Total des passifs | <u>319 291 694</u> | <u>292 476 525</u> |
| Total des capitaux propres et des passifs | 580 412 256 | 557 360 527 |

III. L'état d'évolution des capitaux propres

| | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Réserve de réinvest. (*) | Subvention d'invest | Distribution des dividendes | Résultats reportés | Résultat d'exercice | Total |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Situation nette au 31/12/2020 | 65 345 762 | 6 534 576 | 74 228 084 | 14 825 308 | 2 855 059 | - | 70 200 869 | 30 894 344 | 264 884 002 |
| Affectation du résultat 2020 | - | - | - | - | - | 4 163 770 | 26 730 574 | (30 894 344) | - |
| Situation nette après affectation du résultat 2020 | 65 345 762 | 6 534 576 | 74 228 084 | 14 825 308 | 2 855 059 | 4 163 770 | 96 931 443 | - | 264 884 002 |
| Distribution des dividendes | - | - | (10 865 755) | - | - | (4 163 770) | - | - | (15 029 525) |
| Subvention Obtenue en 2021 | - | - | - | - | 2 043 893 | - | - | - | 2 043 893 |
| Quote-part des subventions d'investissements | - | - | - | - | (606 024) | - | - | - | (606 024) |
| Total des capitaux propres avant résultat | 65 345 762 | 6 534 576 | 63 362 329 | 14 825 308 | 4 292 928 | - | 96 931 445 | - | 251 292 348 |
| Résultat net 2021 | - | - | - | - | - | - | - | 23 224 095 | 23 224 095 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 65 345 762 | 6 534 576 | 63 362 329 | 14 825 308 | 4 292 928 | - | 96 931 445 | 23 224 095 | 274 516 443 |
| <i>Affectation résultat 2021 suivant décision de l'AGO</i> | - | - | - | - | - | - | 23 224 095 | (23 224 095) | - |
| <i>Dividendes distribués</i> | - | - | (13 395 881) | - | - | - | - | - | (13 395 881) |
| Total des capitaux propres après affectation résultat 2021 | 65 345 762 | 6 534 576 | 49 966 448 | 14 825 308 | 4 292 928 | 0 | 120 155 540 | 0 | 261 220 562 |

IV. La liste des membres du conseil d'administration

| Administrateurs | Représenté par | Qualité | Principales activités professionnelles | Echéance mandat | Les mandats exercés dans d'autres conseils d'administrations |
|------------------------|----------------|----------------------|--|-----------------|---|
| Mounir El Jaiez | Lui même | Président de Conseil | PDG Azur Détergents PDG Azur Papiers Gérant Transflèche | 2023 | Néant |
| Jalila Mezni | Elle même | Administrateur | DG SAH Président de conseil SAH Libye Président de conseil SAH Algérie Gérant SAH Maroc Président de conseil SAH Cote d'Ivoire Président de conseil SAH Sénégal DGA Azur Papier SA DGA Azur Détergents PDG JM Holding PDG Azur Industrie Cosmétique PDG Azur d'Ateliers Plastiques | 2023 | Néant |
| Chokri Mezni | Lui même | Administrateur | - | 2023 | Néant |
| Achref Mezni | Lui même | Administrateur | - | 2024 | Néant |
| Adel Goucha | Lui même | Administrateur | - | 2024 | Manager des investissements du fonds ANAF II sur les marchés Tunisien et Algérien. Monsieur Goucha a géré les Manager des investissements du fonds ANAF II sur les marchés Tunisien et Algérien. Il a géré les investissements des fonds Kantara et ANAF II dans Opalia Pharma, Les Laboratoires Unimed, PEC, Moulin d'Or, L'Accumulateur Tunisien Assad, Clinique Taoufik, Clinique de La Soukra, Clinique Hannibal, Aziza Commerce de Détail et Société d'Articles Hygiéniques « SAH ». Il a occupé auparavant le postes de directeur d'investissement à Amundi Private Equity Funds et responsable de l'équipe de couverture de la région MENA à Natexis Pramex International. |

| | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|---|---|------|--|
| Tarek Kabil | Lui même | Administrateur Indépendant | - | 2024 | Consultant en développement et création de valeur pour les entreprises. Monsieur Kabil a été Ministre de l'Industrie et du Commerce en Egypte et Président du Conseil et Directeur Général de PepsiCo International sur la région MENA |
| Ahmed Badreddine | Lui même | Administrateur | - | 2024 | Gestionnaire des fonds de Kantara, ANAF II et AVCF. Monsieur Badreddine a été auparavant associé au sein du Groupe Abraaj, en charge des investissements du groupe sur la région MENA et a été un membre senior au sein de Barclays Capital à Londres ou il a réalisé plusieurs opérations de financement et de co-investissement en capital avec KKR, Carlyle et Bain Capital. |
| d'Ekuity Capital | Abdelbasset Ben Moussa | Administrateur | - | 2022 | Expert-comptable, Monsieur Ben Moussa a rejoint Ekuity Capital en 2014 en tant que Manager au sein du Département Investissement. Il a plus que 15 ans d'expérience dans les services de transaction, le conseil et le capital-investissement. Avant de rejoindre Ekuity Capital, il a travaillé en tant que Consultant Indépendant pendant 7 ans et Manager pour Deloitte Tunisie durant 4 ans. |
| Hammadi Mokdadi | Lui même | Administrateur Représentant des actionnaires minoritaires | Ancien cadre de banque à la retraite depuis 2014. | 2022 | Néant |
| Mohamed Amine Ben Malek | Lui même | Administrateur | CFO | 2022 | Néant |
| Adel Grar | Lui même | Administrateur Indépendant | - | 2022 | Longtemps président de l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB), titulaire d'un doctorat en Finances de Paris Dauphine (1994), était dirigeant-fondateur d'un cabinet de consulting, Investys international. Président de conseil de Cartage Ciment. |

| | | | | | |
|--------------------|-----------|----------------|---|------|--|
| | | | | | |
| Nayel Vidal | Elle même | Administrateur | - | 2024 | <p>Son expérience en tant que Professionnel de l'Investissement et mandataire social depuis 2007 couvre des situations de capital développement, restructuration et situations spéciales dans le cadre d'investissement minoritaire ou majoritaire dans une dizaine de sociétés et de leur désinvestissement dans le cadre d'IPO à Casablanca et Tunis, de cessions à des stratégies ou récentes aux partenaires historiques des sociétés de portefeuille.</p> <p>Monsieur Vidal est investi dans le cadre de mandats d'administrateurs, de participation à des sous-comités du Conseil et comités Ad Hoc dans compagnies présentes dans les secteurs de la boisson rafraîchissante et de l'Assurance en Algérie, des concessions d'eau et d'électricité, solutions nutritives végétales, travaux publics et des exploration minière au Maroc, des produits laitiers et de l'hygiène personnelle en Tunisie, bancaire en Mauritanie, exploration saline à Djibouti.</p> <p>Il est Senior Advisor sur l'Afrique du Nord pour ECP Manager LP que je représente au conseil d'administration du MIF (Moroccan Infrastructure Fund) et de son gestionnaire MIM (Moroccan Infrastructure Management) au Maroc. Il fait le suivi de l'investissement d'ECP Africa Fund IV dans SAH Lilas.</p> <p>En Tunisie, il également administrateur de MAC Private Management (« MPM », une société de gestion de fonds de Private Equity détenue par MAC SA et l'équipe de MPM) et il les accompagne dans leur développement.</p> |

AVIS DE SOCIETES

Informations Post AGE

LA SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »

Siege Social: 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 juillet 2022, la Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire prend note du contenu du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'augmentation de capital de la société SAH par incorporation de réserves pour financer deux projets d'investissement le premier a été réalisé à Zriba comprenant une extension de la capacité de production de transformation de papier et le second a été réalisé à Medjez El Bab comprenant une ligne couche culotte adulte et une ligne protège slip.

Les Projets susmentionnés se détaillent comme suit :

I. PROJET 1

En effet dans le cadre de l'extension de son site de production sis à ZRIBA 4, et afin de répondre à l'accroissement de la demande du marché, la Société a décidé d'investir dans :

- une ligne de production de Serviettes de Tables
- une ligne de rouleau industriel.
- une ligne de papier facial
- deux lignes de rouleau essui tout

Cet investissement a fait l'objet d'une déclaration auprès de la TIA en date du 22/03/2019 sous le numéro : TIA/ A 19/ 1 /92786, et Il doit être financé partiellement par une augmentation de capital.

Le coût du projet s'élève à 23 000 000 dinars et le schéma de financement se présente comme suit :

| | | | | |
|-----------------------------|------------|---------------|------------|-----|
| CONSTRUCTION ET AMENAGEMENT | 3 240 162 | FONDS PROPRES | 8 000 000 | 35% |
| MATERIEL IMPORTE | 18 702 958 | CREDIT M.T | 15 000 000 | 65% |
| MATERIEL LOCAL | 359 128 | | | |
| MATERIEL TRANSPORT | 382 029 | | | |
| FRAIS APPROCHE | 237 825 | | | |
| FOND DE ROULEMENT | 77 898 | | | |
| | 23 000 000 | | 23 000 000 | |

La société va réaliser une augmentation de capital d'un montant de Huit Million (8 000 000) Dinars pour financer cet investissement

II. PROJET 2

Dans le cadre de la diversification de sa gamme d'incontinence adulte et d'accroissement de sa capacité de production de protège slip la société a réalisé un investissement dans une ligne d'incontinence adulte et une ligne de protège slip, dans le site de Medjez El Bab.

Cet investissement a fait l'objet d'une déclaration auprès de la TIA en date du 09/01/2020 sous le numéro : TIA /A 20/ I /17300, et il doit être financé partiellement par une augmentation de capital.

Le cout du projet s'élève à 25 036 440 dinars et le schéma de financement se présente comme suit :

| | | | | |
|-----------------------------|------------|---------------------|------------|-----|
| CONSTRUCTION ET AMENAGEMENT | 2 805 045 | FONDS PROPRES | 8336440 | 33% |
| MATERIEL IMPORTE | 20 837 820 | CREDITS MOYEN TERME | 16 700 000 | 67% |
| MATERIEL LOCAL | 258 056 | | | |
| FRAIS D APPROCHE | 520 052 | | | |
| FOND DE ROULEMENT | 615 467 | | | |
| | 25 036 440 | | 25036440 | |

La société va réaliser une augmentation de capital d'un montant de 8 336 440 Dinars pour financer cet investissement.

Par conséquent une seule augmentation de capital de seize millions trois cent trente-six mille quatre cent quarante (16 336 440) dinars correspondant au besoin de financement :

1-Du projet extension papier ZRIBA objet de la déclaration TIA en date du 22/03/2019 sous le numéro : TIA/ A 19/ I /92786 pour un montant de capitaux propres de 8 millions de dinars

2-Du projet Adulte et Protège slip a Medjez El Bab objet de la déclaration TIA en date du 09/01/2020 sous le numéro : TIA/ A/ 20/ I /17300, pour un montant de capitaux propres de 8 336 440 dinars

L'Assemblée Générale Extraordinaire suite à la lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'augmentation de capital de la société SAH et destiné à l'Assemblée Générale Extraordinaire, décide d'approuver le dit rapport dans son intégralité et dans tous ses détails sans aucune réserve.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social de la Société d'Articles Hygiéniques « SAH » d'un montant de seize millions trois cent trente-six mille quatre cent quarante (16 336 440) Dinars, pour le porter de : Soixante Cinq Million Trois Cent Quarante Cinq Mille Sept Cent Soixante Deux (65 345 762) Dinars à Quatre-vingt et Un Million Six Cent Quatre Vingt Deux Mille Deux Cent Deux (81 682 202) Dinars.

Cette augmentation de capital sera faite par incorporation de réserves et de résultats reportés et ce par l'émission de (16 336 440) Actions nouvelles, d'une valeur nominale de Un (01) Dinar chacune à raison d'une (01) action nouvelle pour Quatre (04) actions anciennes avec 02 rompus.

Les 16 336 440 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du 1er janvier 2022.

La société procédera à l'acquisition et à l'annulation des 02 droits d'attribution rompus.

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

TROISIEME RESOLUTION :

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital ci-dessus mentionnée, L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 6 des Statuts comme suit :

Article (6) nouveau : Capital social:

« Le Capital Social est fixé à Quatre-vingt et Un Million Six Cent Quatre Vingt Deux Mille Deux Cent Deux (81 682 202) Dinars, divisé en Quatre-vingt et Un Million Six Cent Quatre Vingt Deux Mille Deux Cent Deux

(81 682 202) actions de Un (01) Dinar chacune, numérotée de 1 à **81 682 202**, souscrites en numéraire et libérées en totalité».

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

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide de déléguer au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet d'arrêter les modalités de l'augmentation du capital, de procéder à sa réalisation, d'en constater la réalisation, de procéder à la modification corrélative des statuts et d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité requises par la loi et les Statuts.

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

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 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082- | 71 189 200 |
| 54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 58. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 60. Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA » | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous- | 31 390 290 |
| 63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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.

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 55.052.024 DT et un résultat de la période de 1.202.598 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2022, 22,99% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,99% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à **36 324 799DT** au 30 Juin 2022, et représente une quote-part de 76,88% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,12% au-dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

EMNA RACHIKOU

BILAN
(Unité :enDT)

Note 30/06/2022 30/06/2021 31/12/2021

ACTIF

| | | | | | |
|--------------------|---|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>AC1</u> | <u>Portefeuille Titres</u> | 4.1 | <u>36 324 798,964</u> | <u>49 482 561,492</u> | <u>49 030 687,837</u> |
| a- | Actions et valeurs assimilées | | 0,000 | 2 272 855,664 | 0,000 |
| b- | Obligations et valeurs assimilées | | 36 324 798,964 | 47 209 705,828 | 49 030 687,837 |
| <u>AC2</u> | <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | <u>18 656 672,213</u> | <u>16 072 476,690</u> | <u>8 535 072,119</u> |
| a- | Placements monétaires | 4.2 | 5 999 055,715 | 7 318 815,695 | 4 024 103,426 |
| b- | Disponibilités | 4.3 | 12 657 616,498 | 8 753 660,995 | 4 510 968,693 |
| <u>AC4</u> | <u>Autres actifs</u> | 4.4 | <u>70 553,031</u> | <u>54 556,063</u> | <u>64 353,031</u> |
| TOTAL ACTIF | | | 55 052 024,208 | 65 609 594,245 | 57 630 112,987 |

PASSIF

| | | | | | |
|---------------------|--|------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>PA1</u> | <u>Dettes sur opérations de pension livrées</u> | 4.5 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>PA2</u> | <u>Opérateurs créditeurs</u> | 4.6 | <u>63 764,977</u> | <u>241 766,141</u> | <u>110 284,345</u> |
| a- | Opérateurs créditeurs | | 63 764,977 | 241 766,141 | 110 284,345 |
| <u>PA3</u> | <u>Autres créditeurs divers</u> | 4.7 | <u>114830,468</u> | <u>133 620,686</u> | <u>114 356,014</u> |
| a- | Autres créditeurs divers | | 114830,468 | 133 620,686 | 114 356,014 |
| TOTAL PASSIF | | | 178595,445 | 375 386,827 | 224 640,359 |

ACTIF NET

| | | | | | |
|----------------------------------|---|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>CP1</u> | <u>Capital</u> | 4.8 | <u>53 272 830,210</u> | <u>63 925 422,885</u> | <u>54 868 399,731</u> |
| <u>CP2</u> | <u>Sommes distribuables</u> | 4.9 | <u>1 600 598,553</u> | <u>1 308 784,533</u> | <u>2 537 072,897</u> |
| a- | Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 394,559 | 643,340 | 553,598 |
| b- | Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 600 203,994 | 1 308 141,193 | 2 536 519,299 |
| ACTIF NET | | | 54 873 428,763 | 65 234 207,418 | 57 405 472,628 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 55 052024,208 | 65 609 594,245 | 57 630 112,987 |

ETATDE RESULTAT

(Unité :enDT)

| | Note | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--------------------|---|---|---|---|---|
| <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | <u>4.1</u> | <u>890 726,691</u> | <u>1 519 351,124</u> | <u>576 264,863</u> | <u>1 146 344,131</u> | <u>2 639 960,028</u> |
| <u>Revenus des placements monétaires</u> | <u>4.2</u> | <u>128 361,725</u> | <u>294829,591</u> | <u>311 460,197</u> | <u>706 205,490</u> | <u>1 323 404,397</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>1 031088,416</u> | <u>1 814180,715</u> | <u>887 725,060</u> | <u>1 852 549,621</u> | <u>3 963 364,425</u> |
| <u>Charges de gestion des placements</u> | <u>4.10</u> | <u>-110 194,665</u> | <u>-237 959,017</u> | <u>-149 400,006</u> | <u>-318 238,270</u> | <u>-619 602,014</u> |
| Revenu net des placements | | 914 893,751 | 1 570 221,698 | 738 325,054 | 1 534 311,351 | 3 343 762,411 |
| <u>Autres charges</u> | <u>4.11</u> | <u>-15316,441</u> | <u>-37902,939</u> | <u>-28 323,373</u> | <u>-63 079,244</u> | <u>-117 166,811</u> |
| Résultat d'exploitation | | 905 577,310 | 1 538 318,759 | 710 001,681 | 1 471 232,107 | 3 226 595,600 |
| <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | <u>38 085,156</u> | <u>61 885,235</u> | <u>-81 600,802</u> | <u>-163 090,914</u> | <u>-690 076,301</u> |
| Sommes distribuables de la période | | 943 662,466 | 1 600 203,994 | 628 400,879 | 1 308 141,193 | 2 536 519,299 |
| <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | <u>-38 085,156</u> | <u>-61 885,235</u> | <u>81 600,802</u> | <u>163 090,914</u> | <u>690 076,301</u> |
| <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | <u>-52 920,000</u> | <u>-52 920,000</u> | <u>27 448,597</u> | <u>75 405,105</u> | <u>-197 317,055</u> |
| <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | <u>-283 378,299</u> | <u>-282 800,739</u> | <u>14 167,153</u> | <u>38 034,102</u> | <u>122 451,817</u> |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Résultat net de la période | | 569 279,011 | 1 202 598,020 | 751 617,431 | 1 584 671,314 | 3 151 730,362 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité :enDT)

| | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|---|---|---|---|---|
| AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>569 279,011</u> | <u>1 202 598,020</u> | <u>751 617,431</u> | <u>1 584 671,314</u> | <u>3 151 730,362</u> |
| a- <u>Résultat d'exploitation</u> | <u>905 577,310</u> | <u>1 538 318,759</u> | <u>710 001,681</u> | <u>1 471 232,107</u> | <u>3 226 595,600</u> |
| b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u> | <u>-52 920,000</u> | <u>-52 920,000</u> | <u>27 448,597</u> | <u>75 405,105</u> | <u>-197 317,055</u> |
| c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u> | <u>-283 378,299</u> | <u>-282 800,739</u> | <u>14 167,153</u> | <u>38 034,102</u> | <u>122 451,817</u> |
| d- <u>Frais de négociation de titres</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| AN2 <u>Distributions de dividendes</u> | <u>-2 099 758,068</u> | <u>-2 099 758,068</u> | <u>-2 432 087,552</u> | <u>-2 432 087,552</u> | <u>-2 432 087,552</u> |
| AN3 <u>Transactions sur le capital</u> | <u>-6 872 678,028</u> | <u>-1 634 883,817</u> | <u>-4 921 832,941</u> | <u>-4 356 579,783</u> | <u>-13 752 373,621</u> |
| a- <u>Souscriptions</u> | <u>42 639 952,93</u> | <u>77 112 469,65</u> | <u>81 432 583,182</u> | <u>167 266 953,553</u> | <u>271 407 207,073</u> |
| Capital | <u>40 878 098,49</u> | <u>73 620 464,81</u> | <u>76 653 748,516</u> | <u>160 724 311,762</u> | <u>261 370 535,354</u> |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u> | <u>-111 289,13</u> | <u>-111 512,83</u> | <u>1 971 415,711</u> | <u>161 706,459</u> | <u>170 354,626</u> |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u> | <u>1 873 143,57</u> | <u>3 603 517,68</u> | <u>2 807 418,955</u> | <u>6 380 935,332</u> | <u>9 866 317,093</u> |
| b- <u>Rachats</u> | <u>-49 512 630,96</u> | <u>-78 747 353,47</u> | <u>-86 354 416,123</u> | <u>-171 623 533,336</u> | <u>-285 159 580,694</u> |
| Capital | <u>-47 064 814,50</u> | <u>-74 823 573,91</u> | <u>-81 319 795,544</u> | <u>-164 747 687,116</u> | <u>-274 297 764,142</u> |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u> | <u>54 600,65</u> | <u>54 773,15</u> | <u>-1 963 469,179</u> | <u>-173 685,321</u> | <u>-147 198,763</u> |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u> | <u>-2 502 417,11</u> | <u>-3 978 552,71</u> | <u>-3 071 151,400</u> | <u>-6 702 160,899</u> | <u>-10 714 617,789</u> |
| Variation de l'actif net | <u>-8 403 157,085</u> | <u>-2 532 043,865</u> | <u>-6 602 303,062</u> | <u>-5 203 996,021</u> | <u>-13 032 730,811</u> |
| AN4 <u>Actif net</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>63 276 585,848</u> | <u>57 405 472,628</u> | <u>71 836 510,480</u> | <u>70 438 203,439</u> | <u>70 438 203,439</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>54 873 428,763</u> | <u>54 873 428,763</u> | <u>65 234 207,418</u> | <u>65 234 207,418</u> | <u>57 405 472,628</u> |
| AN5 <u>Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>616 137</u> | <u>564 834</u> | <u>704 249</u> | <u>697 786</u> | <u>697 786</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>552 449</u> | <u>552 449</u> | <u>656 407</u> | <u>656 407</u> | <u>564 834</u> |
| Valeur liquidative | <u>99,328</u> | <u>99,328</u> | <u>99,381</u> | <u>99,381</u> | <u>101,632</u> |
| AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u> | <u>4,37%</u> | <u>4,34%</u> | <u>4,28%</u> | <u>4,29%</u> | <u>4,36%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-06-2022

1- Présentation de la société

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements

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 société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

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

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

3.3- Cession des placements

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

3.4- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêt, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

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

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

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2022 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | |
|-------------------------------|---|-----------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 0,000 |
| Obligations | 2 | 16 553 958,813 |
| Bons de trésor assimilable | 3 | 19 770 840,151 |
| Total | | 36 324 798,964 |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste est nul au 30/06/2022,

(2) Obligations:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2022 | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|----------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| AB 2009 CA | 18 000 | 359 910,000 | 371 689,200 | 0,68% | |
| AB 2009 CB | 13 000 | 259 935,000 | 271 063,000 | 0,49% | |
| AB 2012 B | 60 000 | 600 000,000 | 628 608,000 | 1,15% | |
| AB 2012 BB | 10 000 | 100 000,000 | 104 768,000 | 0,19% | |
| AB 2020-3 | 10 000 | 800 000,000 | 822 424,000 | 1,50% | |
| AB SUB 2021-01 | 5 000 | 500 000,000 | 506 100,000 | 0,92% | |
| AB2008 TA | 25 000 | 166 601,830 | 167 626,313 | 0,31% | |
| AB2008 TAA | 40 000 | 266 565,300 | 268 133,300 | 0,49% | |
| AB2008 TB | 15 000 | 450 000,000 | 452 832,000 | 0,83% | |
| ATB 2009 TB1 | 5 000 | 100 000,000 | 100 524,000 | 0,18% | |
| ATL 2016-1 C | 2 000 | 40 000,000 | 40 027,200 | 0,07% | |

| | | | | |
|-----------------------------|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| ATL 2021 -1 | 3 000 | 300 000,000 | 310 668,000 | 0,57% |
| BATAM 2001 (i) | 20 000 | 2 000 000,000 | 0,000 | 0,00% |
| BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE | 2 000 | 200 000,000 | 201 129,600 | 0,37% |
| BNA 2009 | 10 000 | 133 280,000 | 134 624,000 | 0,25% |
| BNA 20091 | 10 000 | 133 280,000 | 134 624,000 | 0,25% |
| BTE 2011/B | 5 000 | 250 000,000 | 254 864,000 | 0,46% |
| SERVICOM16 (ii) | 1 000 | 100 000,000 | 0,000 | 0,00% |
| STB SUB 2021-1 TF | 2 000 | 200 000,000 | 205 758,400 | 0,37% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 100 000,000 | 102 100,000 | 0,19% |
| TLG 2016-1 B | 5 000 | 100 000,000 | 101 476,000 | 0,18% |
| ATTIJ LEASING 2017-1 | 5 250 | 105 000,000 | 108 406,200 | 0,20% |
| UIB 2009/1C | 16 000 | 640 000,000 | 668 633,600 | 1,22% |
| UIB 2011/B | 15 000 | 750 000,000 | 782 004,000 | 1,43% |
| UIB 2011-1BB | 5 000 | 250 000,000 | 260 668,000 | 0,48% |
| TOTAL | | 8 904 572,130 | 6 998 750,812 | 12,75% |

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000000DTest provisionné entotalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30Juin 2022 à 32 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

(3) BTA et Emprunt d'Etat:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2022 | En % de l'actif net |
|---------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA 6% AVRIL 2024 | 4 000 | 3 852 000,000 | 3 919 568,629 | 7,14% |
| BTA 6% AVRIL 2024A | 500 | 482 000,000 | 486 391,781 | 0,89% |
| BTA 6% AVRIL 2024B | 500 | 481 500,000 | 486 761,781 | 0,89% |
| BTA 6% AVRIL 2024C | 500 | 482 000,000 | 487 191,781 | 0,89% |
| BTA 6% AVRIL 2024D | 500 | 481 750,000 | 486 976,781 | 0,89% |
| BTA 6% AVRIL 2024E | 1 000 | 960 500,000 | 974 143,562 | 1,78% |
| BTA13042028 | 1 000 | 915 000,000 | 926 601,120 | 1,69% |
| BTA290327 | 3 | 2 775,000 | 2 815,794 | 0,01% |
| BTA290327A | 12 537 | 11 829 913,200 | 12 000 388,922 | 21,87% |
| EN 2021 CAT. B /5 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 140 800,000 | 3,90% |
| EN 2021 CAT. B /5 2EME T | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 119 200,000 | 3,86% |
| EN 2021 CAT. B /5 3EME T | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 043 592,000 | 1,90% |
| EN 2022 CATB 1ERE T | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 040 960,000 | 3,72% |
| EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL | 2 000 | 200 000,000 | 204 096,000 | 0,37% |
| EN 2022 CATB 2EME T | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 006 560,000 | 3,66% |
| TOTAL | | 28 687 438,200 | 29 326 048,151 | 53,46% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des obligations | 239 250,936 | 442 850,451 | 144 675,093 | 291 545,235 | 668 583,115 |
| Dividendes | 322 065,963 | 322 065,963 | 0,000 | 0,000 | 247 638,305 |
| Revenus des BTA | 329 409,792 | 754 434,710 | 431 589,770 | 854 798,896 | 1 723 738,608 |
| TOTAL | 890 726,691 | 1 519 351,124 | 576 264,863 | 1 146 344,131 | 2 639 960,028 |

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est de 5 999 055,715 DT au 30/06/2022. Il se détaille comme suit :

| Désignation | Date souscription | Emetteur | Support PL | Montant | Echéance | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Taux Brut | En % de l'actif net |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------|---------------------|
| PL290722 | 17/06/2022 | Banque de Tunisie | Quantité : 1 922 BTA 6% 10/2023 | 2 018 090,648 | 29/07/2022 | 17 736,474 | 2 000 354,174 | 2 006 231,590 | 7,60% | 3,66% |
| Total des prises en Pensions Livrées | | | | 2 018 090,648 | | 17 736,474 | 2 000 354,174 | 2 006 231,590 | | 3,66% |
| CD060722 | 16/06/2022 | Amen Bank | | 2 000 000,000 | 06/07/2022 | 6 815,290 | 1 993 184,710 | 1 998 290,717 | 7,70% | 3,64% |
| CD180722 A | 09/05/2022 | Amen Bank | | 2 000 000,000 | 18/07/2022 | 22 272,257 | 1 977 727,743 | 1 994 533,408 | 7,26% | 3,63% |
| Total Certificats de Dépôt | | | | 4 000 000,000 | | 29 087,547 | 3 970 912,453 | 3 992 824,125 | | 7,28% |
| TOTAL | | | | 6 018 090,648 | | 46 824,021 | 5 971 266,627 | 5 999 055,715 | | 10,93% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des Certificats de dépôt | 42 244,359 | 75 906,129 | 91 257,601 | 283 234,672 | 350 961,376 |
| Revenus de Comptes Rémunérés | 7 755,188 | 25 755,188 | 28 667,771 | 40 815,627 | 50 612,595 |
| Revenus des Pensions Livrées | 78 362,178 | 193 168,274 | 191 534,825 | 382 155,191 | 921 830,426 |
| TOTAL | 128 361,725 | 294 829,591 | 311 460,197 | 706 205,490 | 1 323 404,397 |

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2022 à 12 657 616,498 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 12 657 616,498 | 23,07% |
| TOTAL | 12 657 616,498 | 23,07% |

4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt courus /compte rémunéré | 70 553,031 | 54 556,063 | 64 353,031 |
| Total | 70 553,031 | 54 556,063 | 64 353,031 |

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/06/2022.

4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|--------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 10 214,427 | 14 485,631 | 14 314,279 |
| Dépositaire | 53 550,550 | 227 280,510 | 95 970,066 |
| Total | 63 764,977 | 241 766,141 | 110 284,345 |

4.7 Autres Créiteurs Divers

Les autres créiteurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Retenue à la Source | 82 269,674 | 113 700,179 | 86 155,281 |
| Jetons de Présence | 28 011,483 | 13 440,000 | 22 475,022 |
| TCL | 463,539 | 686,254 | 0,000 |
| CMF | 4 085,772 | 5 794,253 | 5 725,711 |
| Total | 114 830,468 | 133 620,686 | 114 356,014 |

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--|-----------------------|
| Capital social au 31-12-2021 | 54 868 399,731 |
| Souscriptions | 73 620 464,807 |
| Rachats | -74 823 573,910 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| VDE/emp.société | -2 100 000,000 |
| VDE/titres.Etat | 25 365,000 |
| VDE / titres OPCVM | 0,000 |
| +/-V réalisée emp.société | 0,000 |
| +/- V réal/titres Etat | 33 222,100 |
| +/- V réal/ titres OPCVM | -316 022,839 |
| +/- V report/oblig.société | 2 100 000,000 |
| +/- V report/titres.Etat | -78 285,000 |
| +/- V report/titres OPCVM | 0,000 |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -111 512,831 |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat) | 54 773,152 |
| Capital au 30-06-2022 | 53 272 830,210 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à - 2 532 043,865 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2022 est de 552 449 contre 564 834 au 31/12/2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2021 | 855 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 17 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -63 |
| Nombre d'actionnaires au 30-06-2022 | 809 |

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2022 s'élèvent à 1 600 598,553 DT contre 2 537 072,897 DT au

31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 394,559 | 643,340 | 553,598 |
| Résultat d'exploitation | 1 538 318,759 | 1 471 232,100 | 3 226 595,600 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 61 885,235 | -163 090,914 | -690 076,301 |
| Total | 1 600 598,553 | 1 308 784,533 | 2 537 072,897 |

4.10 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;
Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

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

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

| Désignation | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 32 183,021 | 69 497,375 | 43 633,182 | 92 943,424 | 180 958,540 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire | 7 437,500 | 14 875,000 | 7 437,500 | 14 875,000 | 29 750,000 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur | 70 574,144 | 153 586,642 | 98 329,324 | 210 419,846 | 408 893,474 |
| Total | 110 194,665 | 237 959,017 | 149 400,006 | 318 238,270 | 619 602,014 |

4.11- Autres charges

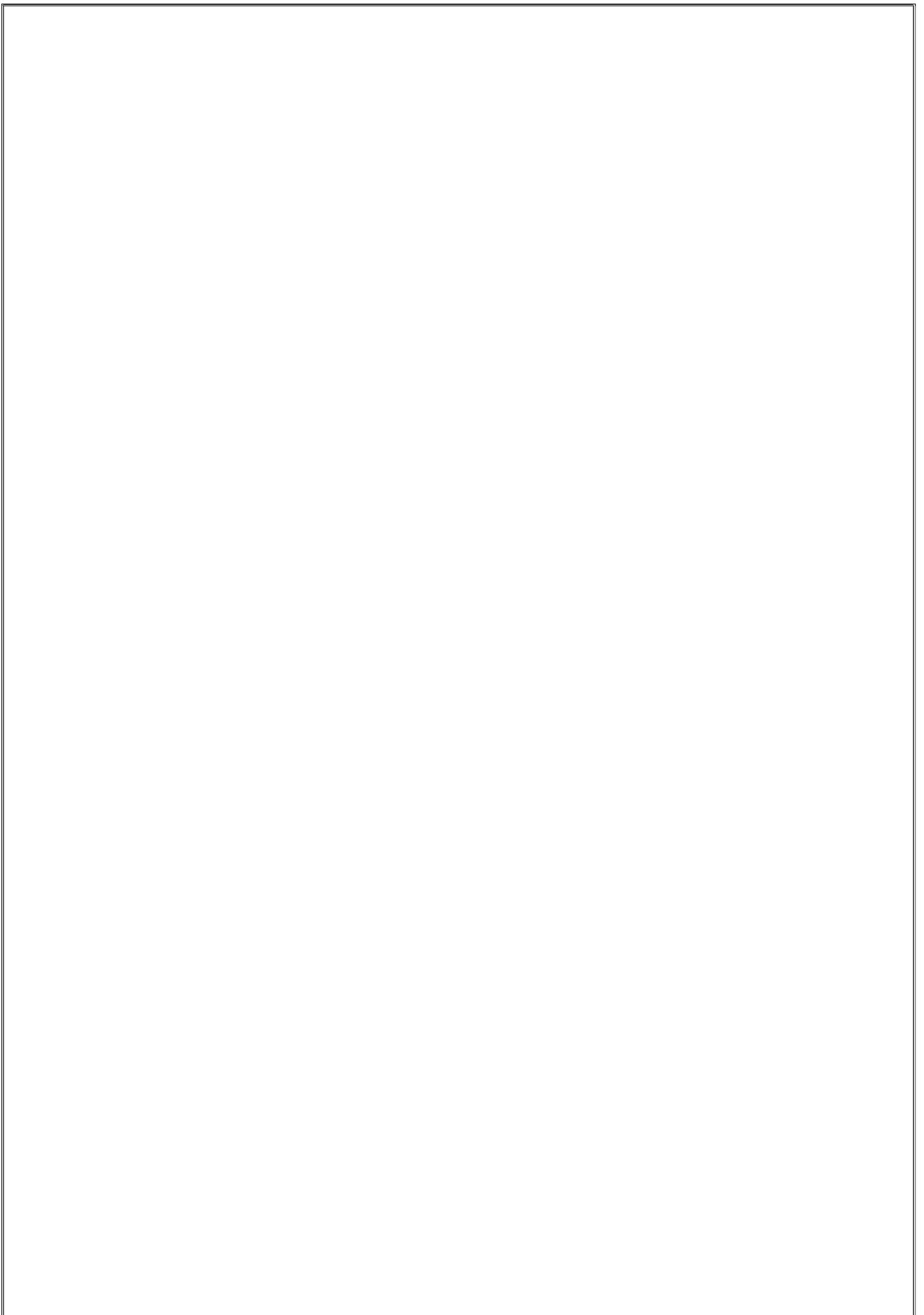
Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL.

Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Période du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|
| Redevance du CMF | 12 873,209 | 27 798,954 | 17 453,272 | 37 177,372 | 72 383,415 |
| Sces bancaires et assimilés | 7,206 | 14,411 | 283,219 | 1 859,795 | 2 519,385 |
| TCL | 2 436,026 | 4 089,574 | 1 222,000 | 3 529,339 | 9 008,331 |
| Jetons de présence | 0,000 | 6 000,000 | 5 400,000 | 10 800,000 | 20 200,000 |
| Commissions encourues* | 0,000 | 0,000 | 3 964,882 | 9 712,738 | 13 055,680 |
| Total | 15 316,441 | 37 902,939 | 28 323,373 | 63 079,244 | 117 166,811 |

* Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pension livré



SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 30 juin 2022 faisant apparaître un total bilan de **565 655,199** Dinars et un actif net de **544 642,578** Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons 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 arrêtés au 30 Juin 2022, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV OPPORTUNITY telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY 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.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Au 30 Juin 2022, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 11 Avril 2022. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours, le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Tunis, le 28 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|--|-------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 409 590,968 | 440 229,091 | 430 968,551 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 304 015,643 | 333 673,872 | 328 311,511 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 81 915,915 | 80 932,115 | 83 336,787 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 23 659,410 | 25 623,104 | 19 320,254 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 155 432,802 | 129 619,614 | 160 454,392 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | | 50 419,344 | 129 173,263 | 106 656,473 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | | 105 013,458 | 446,351 | 53 797,919 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 631,429 | 1 379,821 | 8 776,744 |
| AC3-A | CREANCES D'EXPLOITATION | | 631,429 | 0,000 | 8 776,744 |
| TOTAL ACTIF | | | 565 655,199 | 571 228,526 | 600 199,687 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1 007,604 | 1 064,079 | 1 104,706 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 20 005,017 | 13 126,675 | 13 267,067 |
| TOTAL PASSIF | | | PA 21 012,621 | 14 190,754 | 14 371,773 |
| ACTIF NET | | | 544 642,578 | 557 037,772 | 585 827,915 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 546 533,035 | 554 234,518 | 586 634,869 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | -1 890,457 | 2 803,254 | -806,954 |
| CP2-A | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | -2 267,043 | 2 975,399 | -751,093 |
| CP2-B | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 376,586 | -172,145 | -55,860 |
| CP2-C | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CP2-D | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| ACTIF NET | | | 544 642,578 | 557 037,772 | 585 827,915 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 565 655,199 | 571 228,526 | 600 199,688 |

| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | Du | Du | Du | Du | Du |
|--|-----------------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | | | au | au | au | au | au |
| | | | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE- | | | | | | | |
| PR1 | TITRES | PR1 | 9 587,448 | 10 653,640 | 10 149,864 | 10 433,918 | 17 149,547 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 8 509,410 | 8 509,410 | 9 793,125 | 9 793,125 | 14 328,984 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 1 078,038 | 2 144,230 | 356,739 | 640,793 | 2 820,563 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | | | | | |
| PR2 | MONETAIRES | PR2 | 8,006 | 733,385 | 2 846,373 | 5 689,452 | 8 906,805 |
| | REVENUS DES BONS DU TRESOR A | | | | | | |
| PR2-A | COURT TERME | | 8,006 | 733,385 | 2 524,275 | 5 367,354 | 7 225,600 |
| PR2-B | REVENUS DES DEPOTS A TERME | | 0,000 | 0,000 | 322,098 | 322,098 | 1 681,205 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 9 595,454 | 11 387,025 | 12 996,237 | 16 123,370 | 26 056,352 |
| CHARGES DE GESTION DES | | | | | | | |
| CH1 | PLACEMENTS | CH1 | -3 066,656 | -6 064,702 | -2 981,606 | -5 860,671 | -12 084,358 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 6 528,798 | 5 322,323 | 10 014,631 | 10 262,699 | 13 971,994 |
| AUTRES CHARGES | | | | | | | |
| CH2 | D'EXPLOITATION | CH2 | -3 970,310 | -7 589,366 | -3 674,503 | -7 287,300 | -14 723,088 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 2 558,488 | -2 267,043 | 6 340,128 | 2 975,399 | -751,094 |
| RÉGULARISATION DU RESULTAT | | | | | | | |
| PR4 | D'EXPLOITATION | | 263,679 | 376,586 | -208,355 | -172,145 | -55,860 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | 2 822,167 | -1 890,457 | 6 131,773 | 2 803,254 | -806,954 |
| RÉGULARISATION DU RESULTAT | | | | | | | |
| PR4-A | D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -263,679 | -376,586 | 208,355 | 172,145 | 55,860 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 4 275,344 | -18 403,503 | 2 416,151 | 6 292,334 | 25 296,817 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES | | 431,138 | 570,742 | 11,601 | -2 145,538 | -4 218,344 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -10,397 | -149,998 | 0,000 | -94,164 | -139,601 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | 7 254,573 | -20 249,802 | 8 767,880 | 7 028,031 | 20 187,778 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

| DESIGNATION | Du | Du | Du | Du | Du |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | au | au | au | au | au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION | 7 254,573 | -20 249,802 | 8 767,880 | 7 028,031 | 20 187,778 |
| AN1- A RESULTAT D'EXPLOITATION | 2 558,488 | -2 267,043 | 6 340,128 | 2 975,399 | -751,094 |
| AN1- B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 4 275,344 | -18 403,503 | 2 416,151 | 6 292,334 | 25 296,817 |
| AN1- C +/-VAL REAL...SUR CESSION DESTITRES | 431,138 | 570,742 | 11,601 | -2 145,538 | -4 218,344 |
| AN1- D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -10,397 | -149,998 | 0,000 | -94,164 | -139,601 |
| AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -1 151,608 | -20 935,535 | 2 830,604 | 2 794,647 | 18 425,043 |
| SOUSCRIPTIONS | 506 454,241 | 985 276,741 | 452 369,204 | 956 478,767 | 1 441 939,291 |
| AN3- A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 485 100,000 | 935 100,000 | 422 900,000 | 902 600,000 | 1 344 100,000 |
| AN3- B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 33 211,436 | 68 964,663 | 33 705,434 | 67 444,568 | 114 671,424 |
| AN3- C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S) | -7 220,400 | -13 918,359 | -5 658,742 | -12 077,516 | -17 985,142 |
| AN3- D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S) | -4 636,795 | -4 869,563 | 1 422,512 | -1 488,285 | 1 153,009 |
| RACHATS | -507 605,850 | -1 006 212,277 | -449 538,600 | -953 684,120 | -1 423 514,248 |
| AN3- F CAPITAL (RACHATS) | -485 000,000 | -953 500,000 | -420 000,000 | -899 700,000 | -1 325 900,000 |
| AN3- G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R) | -34 725,235 | -72 150,657 | -33 527,671 | -67 338,972 | -114 146,991 |
| AN3- H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R) | 7 218,911 | 14 192,231 | 5 619,938 | 12 038,712 | 17 741,612 |
| AN3- I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R) | 4 900,474 | 5 246,149 | -1 630,867 | 1 316,140 | -1 208,869 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 6 102,965 | -41 185,337 | 11 598,484 | 9 822,678 | 38 612,821 |
| AN4 ACTIF NET | | | | | |
| AN4- A DEBUT DE PERIODE | 538 539,613 | 585 827,915 | 545 439,288 | 547 215,094 | 547 215,094 |
| AN4- B FIN DE PERIODE | 544 642,578 | 544 642,578 | 557 037,772 | 557 037,772 | 585 827,915 |
| AN5 NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| AN5- A DEBUT DE PERIODE | 5 182 | 5 367 | 5 185 | 5 185 | 5 185 |
| AN5- B FIN DE PERIODE | 5 183 | 5 183 | 5 214 | 5 214 | 5 367 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- DEBUT DE PERIODE | 103,925 | 109,154 | 105,196 | 105,538 | 105,538 |
| B- FIN DE PERIODE | 105,082 | 105,082 | 106,835 | 106,835 | 109,154 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT | 1,11% | -3,73% | 6,25% | 2,48% | 3,43% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
PERIODE DU 01.01.2022 AU 30.06.2022

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV OPPORTUNITY » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 12 Mars 2001 et a été créée le 29 Juin 2001.

La SICAV OPPORTUNITY 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 OPPORTUNITY 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%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

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

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

3.2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

3.3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société détient une ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018. Elle est valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3.4 Évaluation des autres placements :

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

3.5 Cession des placements :

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

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| DESIGNATION DES TITRES | NBRE DE TITRES | COUT D'ACQUISITION | VALEUR AU 30/06/2022 | % de L'ACTIF NET |
|--|----------------|--------------------|----------------------|------------------|
| AC1-A Actions et droits rattachés | | 324 150,474 | 304 015,643 | 55,82% |
| ASSAD | 2 000 | 6 382,000 | 2 262,000 | 0,42% |
| ATTIJARI BANK | 600 | 16 918,589 | 21 274,800 | 3,91% |
| BT | 350 | 1 981,011 | 1 715,350 | 0,31% |
| BT DA 2022 -1/5 | 747 | 845,609 | 747,000 | 0,14% |
| DELICE HOLDING | 1 400 | 21 022,888 | 21 280,000 | 3,91% |
| EURO-CYCLES | 495 | 9 353,160 | 16 918,110 | 3,11% |
| MONOPRIX | 700 | 6 775,880 | 3 358,600 | 0,62% |
| ONE TECH HOLDING | 3 825 | 34 909,638 | 28 480,950 | 5,23% |
| POULINA G H | 2 050 | 23 446,625 | 18 601,700 | 3,42% |
| SAH LILAS | 2 800 | 32 081,583 | 24 735,200 | 4,54% |
| SAM | 1 600 | 4 870,348 | 4 576,000 | 0,84% |
| SFBT | 1 500 | 23 729,777 | 23 526,000 | 4,32% |
| SOTIPAPIER | 5 400 | 33 683,432 | 31 590,000 | 5,80% |
| SOTRAPIL | 715 | 9 743,032 | 9 653,930 | 1,77% |
| SOTUVER | 2 873 | 18 317,406 | 25 851,254 | 4,75% |
| STAR | 100 | 10 800,000 | 11 999,000 | 2,20% |
| TELNET HOLDING | 480 | 4 411,614 | 3 696,000 | 0,68% |
| TPR | 6 000 | 26 099,764 | 25 764,000 | 4,73% |
| UIB | 1 000 | 22 592,816 | 15 482,000 | 2,84% |
| UNIMED | 1 750 | 16 185,302 | 12 503,750 | 2,30% |
| AC1-B Emprunts d'État | | 80 050,000 | 81 915,915 | 15,04% |
| BTA 10 AVRIL 2024 6.00% | 24 | 23 076,000 | 23 331,649 | 4,28% |
| BTA 11 JUIN 2025 6.5% (1) | 61 | 56 974,000 | 57 925,257 | 10,64% |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2) | | | 659,008 | 0,12% |
| AC1-C Autres valeurs (Titres OPCVM) | | 23 659,410 | 23 659,410 | 4,34% |
| SICAV-PROSPERITY | 170 | 23 659,410 | 23 659,410 | 4,34% |
| Total portefeuille titres | | 427 859,884 | 409 590,968 | 75,20% |

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 30/06/2022, à **794,830 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2) Ce montant s'élevant au 30/06/2022 à **659,008 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **9 587,448 dinars** du 01.04.2022 au 30.06.2022, contre **10 149.864 dinars** du 01.04.2021 au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|
| Revenus des actions | 8 509,410 | 8 509,410 | 9 793,125 | 9 793,125 | 14 328,984 |
| Revenus des emprunts d'État | 1 078,038 | 2 144,230 | 356,739 | 640,793 | 2 820,563 |
| Total | 9 587,448 | 10 653,640 | 10 149,864 | 10 433,918 | 17 149,547 |

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités**AC2-A- Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2022, à **50 419,344 dinars** contre **13 851,165 dinars** au 30.06.2021 et se détaille comme suit :

| Désignation | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Bons de Trésors à Court Terme | 50 419,344 | 13 851,165 | 106 656,473 |
| Total | 50 419,344 | 13 851,165 | 106 656,473 |

AC2-A-1 Bons de Trésors à Court Terme :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2022, à **50 419,344 dinars** contre **13 851,165 dinars** au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| Désignation | Taux | Nombre | Coût d'acquisition | VALEUR AU 30/06/2022 | % Actif net |
|--------------------|-------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| BTC 52S-31/05/2023 | 7,65 | 54 | 50 411,338 | 50 419,344 | 9,26 |
| Total | | | 50 411,338 | 50 419,344 | 9,26 |

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2022, à **105 013,458 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2022 au 30.06.2022, à **8,006 dinars**, contre **2 846,373 dinars** du 01.04.2021 au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|--|--|
| Revenus des Bons du Trésor à court terme | 8,006 | 733,385 | 2 524,275 | 5 367,354 | 7 225,600 |
| Revenus des Dépôts à Terme | 0,000 | 0,000 | 322,098 | 322,098 | 1 681,205 |
| Total | 8,006 | 733,385 | 2 846,373 | 5 689,452 | 8 906,805 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements du 01.04.2022 au 31.06.2022 s'élèvent, à **3 066,656 dinars**, contre **2 981,606 dinars** du 01.04.2021 au 31.06.2021, et se détaillant ainsi :

| Charges de gestion des placements | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 2 896,283 | 5 727,768 | 2 815,958 | 5 535,069 | 11 412,992 |
| Rémunération du dépositaire | 170,373 | 336,934 | 165,648 | 325,602 | 671,366 |
| Total | 3 066,656 | 6 064,702 | 2 981,606 | 5 860,671 | 12 084,358 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2022 au 30.06.2022 à **3 970,310 dinars**, contre **dinars** du 01.04.2021 au 30.06.2021 **3 674,503 dinars** et se détaillant comme suit :

| Autres Charges d'Exploitation | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Redevance CMF | 143,132 | 283,066 | 139,184 | 273,582 | 564,143 |
| Impôts et Taxes | 21,925 | 26,417 | 26,177 | 33,995 | 52,250 |
| Rémunération CAC | 810,318 | 1 325,298 | 520,702 | 1 035,682 | 2 088,530 |
| Jetons de présence | 1 468,052 | 2 797,526 | 1 495,858 | 2 975,279 | 5 391,756 |
| Publicité et Publications | 807,985 | 2 142,786 | 1 241,513 | 2 469,383 | 5 413,362 |
| Charges Diverses | 718,898 | 1 014,273 | 251,069 | 499,379 | 1 213,046 |
| Total | 3 970,310 | 7 589,366 | 3 674,503 | 7 287,300 | 14 723,087 |

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2022 à **631.429 dinars**, contre **1 379.821 dinars** au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| Désignation | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dividendes à recevoir | 0,000 | 1 353,750 | 0,000 |
| Autres créances d'exploitation | 631,429 | 0,000 | 14,629 |
| Retenue à la source sur BTA | 0,000 | 26,071 | 0,000 |
| Sommes à l'encaissement | 0,000 | 0,000 | 8 762,115 |
| Total | 631,429 | 1 379,821 | 8 776,744 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2022 à **21 012,621 Dinars** contre **14 190,754 Dinars** au 30.06.2021 et s'analyse comme suit :

| NOTE | PASSIF | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|--------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 1 007,604 | 1 064,079 | 1 104,706 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 20 005,017 | 13 126,675 | 13 267,067 |
| Total | | 21 012,621 | 14 190,754 | 14 371,773 |

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs présente au 30.06.2022 à **1 007,604 dinars** contre **1 064,079 dinars** au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| Opérateurs créditeurs | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gestionnaire | 897,792 | 952,057 | 988,796 |
| Dépositaire | 109,812 | 112,022 | 115,910 |
| Total | 1 007,604 | 1 064,079 | 1 104,706 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent aux 30.06.2022 à **20 005,017 dinars** contre **13 126,675 dinars** au 30.06.2021 et se détaillant comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| État, impôts et taxes | 217,859 | 1 315,718 | 91,707 |
| Redevance CMF | 44,369 | 47,056 | 48,869 |
| Jetons de présence | 7 664,851 | 2 974,566 | 6 965,080 |
| Rémunération CAC | 3 434,579 | 1 056,433 | 2 109,281 |
| Diverses Publications | 5 870,949 | 6 280,781 | 2 505,313 |
| Autres Créditeurs divers | 2 772,410 | 1 452,121 | 1 546,817 |
| Total | 20 005,017 | 13 126,675 | 13 267,067 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **30.06.2022** se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

| | | | |
|--------------------------|-----------------------|---|------------|
| <input type="checkbox"/> | Montant | : | 536 700,00 |
| <input type="checkbox"/> | Nombre de titres | : | 5 367 |
| <input type="checkbox"/> | Nombre d'actionnaires | : | 15 |

Souscriptions réalisées (en nominal)

| | | | |
|--------------------------|-----------------------|---|-------------|
| <input type="checkbox"/> | Montant | : | 935 100,000 |
| <input type="checkbox"/> | Nombre de titres émis | : | 9 351 |

Rachats effectués (en nominal)

| | | | |
|--------------------------|---------------------------|---|-------------|
| <input type="checkbox"/> | Montant | : | 953 500,000 |
| <input type="checkbox"/> | Nombre de titres rachetés | : | 9 535 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Capital au 31.12.2022</u> | : | 546 533,035 | |
| <input type="checkbox"/> | Montant en nominal | : | 518 300,000 |
| <input type="checkbox"/> | Sommes non Capitalisables (1) | : | 35 947,594 |
| <input type="checkbox"/> | Sommes capitalisées (2) | : | -7 714,559 |
| <input type="checkbox"/> | Nombres de titres | : | 5 183 |
| <input type="checkbox"/> | Nombre d'actionnaires | : | 12 |

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **35 947,594 Dinars** au 30.06.2022 et se détaillent comme suit :

| | |
|---|--------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 57 116,347 |
| 1- Résultat non capitalisables de la période | -17 982,759 |
| <input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -18 403,503 |
| <input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres | 570,742 |
| <input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres | -149,998 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | -3 185,994 |
| <input type="checkbox"/> Aux émissions | 68 964,663 |
| <input type="checkbox"/> Aux rachats | -72 150,657 |
| Total des sommes non capitalisables | 35 947,594 |

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30.06.2022 à **-7 714,559 Dinars** et se détaillant comme suit :

| | Montant au |
|--|-------------------|
| | 30/06/2022 |
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | -7 181,478 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*) | -806,954 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | 273,873 |
| <input type="checkbox"/> Aux émissions | -13 918,359 |
| <input type="checkbox"/> Aux rachats | 14 192,231 |
| Total des sommes capitalisées | -7 714,559 |

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2021 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 18/05/2022 statuant sur les états financiers de l'exercice 2021 :

| | |
|--|-----------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2021 | -751,094 |
| Régularisation du résultat capitalisable | -55,860 |
| Sommes capitalisées – Exercice 2021 | -806,954 |

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY ;

Le solde de ce poste au 30.06.2022 se détaille ainsi :

| Rubriques | 30/06/2022 |
|--|-------------------|
| Résultat capitalisable de la période | -2 267,043 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 376,586 |
| Sommes capitalisables | -1 890,457 |

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

| Rubriques | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|---------------|--------------|
| • Revenus des placements | 2,197 | 3,092 |
| • Charges de gestion des placements | -1,170 | -1,124 |
| • Revenus net des placements | 1,027 | 1,968 |
| • Autres charges d'exploitation | -1,464 | -1,398 |
| • Résultat d'exploitation | -0,437 | 0,571 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | 0,073 | -0,033 |
| Sommes capitalisables de la période | -0,365 | 0,538 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,073 | 0,033 |
| • Variation des +/- values potentielles/titres | -3,551 | 1,207 |
| • Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0,110 | -0,411 |
| • Frais de négociation de titres | -0,029 | -0,018 |
| Résultat net de la période | -3,907 | 1,348 |

5-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubriques | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Charges de gestion des placements / Actif net moyen | 1,072% | 1,062% |
| Autres charges d'exploitation / Actif net moyen | 1,342% | 1,321% |
| Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen | -0,401% | 0,539% |
| Actif net moyen | 565 572,141 | 551 730,664 |

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV OPPORTUNITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1er Avril 2003, Celle-ci est chargée notamment de la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu. Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,70% TTC à 1,70% HT** de l'actif net l'an.

5.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an.

5.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV OPPORTUNITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV OPPORTUNITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

5-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV OPPORTUNITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 18/05/2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

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

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE arrêtés au 30 Juin 2022 faisant apparaître un total bilan de 407 543 332,299 Dinars et un actif net de 395 923 049,711 Dinars. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons 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 arrêtés au 30 Juin 2022, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur 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 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE 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.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV Patrimoine Obligataire des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 26 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|---|-------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 213 998 035,512 | 169 213 864,907 | 214 702 142,313 |
| AC1-A | OBLIGATIONS DE SOCIETES | | 37 048 642,090 | 35 928 754,400 | 39 623 838,197 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 164 657 728,877 | 117 616 744,451 | 163 487 242,462 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (OPCVM) | | 12 291 664,545 | 15 668 366,056 | 11 591 061,654 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET | | | | | |
| AC2 | DISPONIBILITES | AC2 | 180 657 364,638 | 163 927 620,566 | 75 710 731,561 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | AC2-A | 110 815 155,685 | 155 416 530,058 | 66 063 068,774 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | AC2-B | 69 842 208,953 | 8 511 090,508 | 9 647 662,787 |
| AC3-A | AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION | AC3-A | 12 887 932,149 | 26 204,317 | 1 689 305,852 |
| TOTAL ACTIF | | | 407 543 332,299 | 333 167 689,790 | 292 102 179,726 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 281 773,132 | 242 716,385 | 318 997,493 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 11 338 509,456 | 75 643,323 | 2 690 741,023 |
| TOTAL PASSIF | | | 11 620 282,588 | 318 359,708 | 3 009 738,516 |
| ACTIF NET | | | 395 923 049,711 | 332 849 330,082 | 289 092 441,210 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 384 896 156,891 | 324 364 451,472 | 274 503 202,417 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 11 026 892,820 | 8 484 878,610 | 14 589 238,793 |
| RESULTAT CAPITALISABLE DE LA | | | | | |
| CP2-A | PERIODE | | 9 733 367,474 | 8 449 827,140 | 16 518 165,308 |
| CP2-B | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 1 293 525,346 | 35 051,470 | -1 928 926,515 |
| CP2-C | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| REGUL DU RESULTAT CAPITALISABLE | | | | | |
| CP2-D | DE L'EXERCICE CLOS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| ACTIF NET | | | 395 923 049,711 | 332 849 330,082 | 289 092 441,210 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 407 543 332,299 | 333 167 689,790 | 292 102 179,726 |

| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du |
|--|--|------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | | | au | au | au | au | au |
| | | | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| | | | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 3 662 792,433 | 6 665 930,303 | 2 683 521,688 | 4 479 981,715 | 10 181 844,991 |
| PR1-A | REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES | | 665 344,483 | 1 307 597,441 | 626 213,567 | 1 222 499,018 | 2 499 270,816 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 2 440 833,670 | 4 801 718,582 | 1 431 808,219 | 2 631 982,795 | 7 057 074,273 |
| PR1-C | REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM) | | 556 614,280 | 556 614,280 | 625 499,902 | 625 499,902 | 625 499,902 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 2 538 065,826 | 4 134 577,301 | 2 527 670,366 | 4 983 680,764 | 8 330 960,960 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 0,000 | 0,000 | 385 705,250 | 806 380,108 | 889 703,210 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 919 366,564 | 1 429 086,843 | 877 342,926 | 2 266 078,695 | 3 423 169,292 |
| PR2-C | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 0,000 | 210 706,850 | 851 411,690 | 1 248 003,851 | 2 157 310,638 |
| PR2-D | REVENUS PRISE EN PENSION LIVREE | | 1 618 699,262 | 2 494 783,608 | 413 210,500 | 663 218,110 | 1 860 777,820 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 6 200 858,259 | 10 800 507,604 | 5 211 192,054 | 9 463 662,479 | 18 512 805,951 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -458 976,601 | -849 305,810 | -413 108,857 | -808 841,017 | -1 590 758,137 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 5 741 881,658 | 9 951 201,794 | 4 798 083,197 | 8 654 821,462 | 16 922 047,814 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -118 583,708 | -217 834,320 | -105 319,038 | -204 994,322 | -403 882,506 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 5 623 297,950 | 9 733 367,474 | 4 692 764,159 | 8 449 827,140 | 16 518 165,308 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 008 161,699 | 1 293 525,346 | 31 226,629 | 35 051,470 | -1 928 926,515 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | 6 631 459,649 | 11 026 892,820 | 4 723 990,788 | 8 484 878,610 | 14 589 238,793 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -1 008 161,699 | -1 293 525,346 | -31 226,629 | -35 051,470 | 1 928 926,515 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES +/- | | 22 628,953 | 225 797,579 | -283 785,013 | -256 928,016 | 162 745,680 |
| PR4-C | VAL.REAL./CESSION TITRES | | -691 965,200 | -627 220,101 | 57 593,997 | 337 811,762 | 322 782,308 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | 4 953 961,703 | 9 331 944,952 | 4 466 573,143 | 8 530 710,886 | 17 003 693,296 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

| | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | au | au | au | au | au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL | | | | | |
| AN1 | 4 953 961,703 | 9 331 944,952 | 4 466 573,143 | 8 530 710,886 | 17 003 693,296 |
| AN1-A | 5 623 297,950 | 9 733 367,474 | 4 692 764,159 | 8 449 827,140 | 16 518 165,308 |
| AN1-B | 22 628,953 | 225 797,579 | -283 785,013 | -256 928,016 | 162 745,680 |
| AN1-C | -691 965,200 | -627 220,101 | 57 593,997 | 337 811,762 | 322 782,308 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | | | | | |
| AN2 | 49 971 914,881 | 97 498 663,549 | 4 885 932,288 | 26 192 988,669 | 26 036 882,613 |
| AN3-A | 173 541 657,659 | 279 454 153,828 | 72 490 492,994 | 158 911 174,730 | 255 843 237,060 |
| AN3-B | 118 709 700,000 | 192 183 700,000 | 52 382 100,000 | 115 773 300,000 | 183 953 000,000 |
| AN3-C | 426 890,984 | 696 201,192 | 101 854,647 | 174 653,995 | 305 603,849 |
| AN3-D | 50 764 934,237 | 82 243 885,906 | 18 654 409,286 | 41 229 399,401 | 65 889 256,822 |
| AN3-E | 3 640 132,439 | 4 330 366,731 | 1 352 129,061 | 1 733 821,334 | 5 695 376,389 |
| AN3-F | -123 569 742,779 | -181 955 490,280 | -67 604 560,706 | -132 718 186,061 | -281 880 119,673 |
| AN3-G | -84 522 000,000 | -125 005 200,000 | -48 819 900,000 | -96 510 500,000 | -201 708 000,000 |
| AN3-H | -295 377,658 | -445 942,242 | -77 926,187 | -139 420,409 | -335 616,847 |
| AN3-I | -36 120 394,381 | -53 467 506,653 | -17 385 832,087 | -34 369 495,788 | -72 212 199,922 |
| AN3-J | -2 631 970,740 | -3 036 841,385 | -1 320 902,432 | -1 698 769,864 | -7 624 302,904 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 54 925 876,584 | 106 830 608,501 | 9 352 505,431 | 34 723 699,555 | -9 033 189,317 |
| AN4 ACTIF NET | | | | | |
| AN4-A | 340 997 173,127 | 289 092 441,210 | 323 496 824,651 | 298 125 630,527 | 298 125 630,527 |
| AN4-B | 395 923 049,711 | 395 923 049,711 | 332 849 330,082 | 332 849 330,082 | 289 092 441,210 |
| AN5 NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| AN5-A | 2 349 595,000 | 2 019 687,000 | 2 354 243,000 | 2 197 237,000 | 2 197 237,000 |
| AN5-B | 2 691 472,000 | 2 691 472,000 | 2 389 865,000 | 2 389 865,000 | 2 019 687 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- | 145,13 | 143,137 | 137,41 | 135,682 | 135,682 |
| B- | 147,103 | 147,103 | 139,275 | 139,275 | 143,137 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | | | | | |
| AN6 | 5,45% | 5,59% | 5,44% | 5,34% | 5,49% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du C.M.F. N° 12-2005 en date du 18 Mai 2005 et a été créée le 09 Aout 2006.

La SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE 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 PATRIMOINE OBLIGATAIRE 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%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30/06/2022 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers 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 :

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

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

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

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

3-2 Evaluation des placements :

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 30/06/2022 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

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 détient des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/06/2022. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-3 Cession des placements :

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

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

3-4 Traitement des opérations de pension livrée :

- Titres mis en pension :

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

- Titres reçus en pension :

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif net |
|--------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Obligations de sociétés | | 36 092 560,000 | 37 048 642,090 | 9,36% |
| AMEN BANK 2021/1 SUB | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 036 608,877 | 0,77% |
| ATB 2007/1 (25ans) | 3 000 | 120 000,000 | 120 805,769 | 0,03% |
| ATB SUB 2017 A | 78 000 | 4 632 960,000 | 4 725 240,881 | 1,19% |
| ATL 2015/1 C | 10 000 | 200 000,000 | 212 147,069 | 0,05% |
| ATL 2015/2 C | 10 000 | 200 000,000 | 204 280,548 | 0,05% |
| ATL 2016/1 C | 10 000 | 200 000,000 | 200 135,890 | 0,05% |
| ATL 2018/1 B | 10 000 | 400 000,000 | 425 946,477 | 0,11% |
| ATL 2019/1 A | 5 000 | 300 000,000 | 315 788,712 | 0,08% |
| ATL 2021/1 A | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 035 559,452 | 0,26% |
| ATL SUB 2017 | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 253 607,452 | 0,32% |
| ATTIJARI BANK 2015 SUB/B | 10 000 | 200 000,000 | 208 021,918 | 0,05% |
| ATTIJARI LEASE 2018/1 B | 20 000 | 400 000,000 | 401 203,551 | 0,10% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 A | 10 000 | 800 000,000 | 838 820,822 | 0,21% |
| ATTIJARI LEASING 2016-1/B | 10 000 | 400 000,000 | 423 237,260 | 0,11% |
| BH SUB 2021-2 C | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 101 720,548 | 0,53% |
| BH SUB 2016/1 | 10 000 | 200 000,000 | 201 841,096 | 0,05% |
| BH SUB 2018/1 A | 20 000 | 400 000,000 | 405 226,608 | 0,10% |
| BNA SUB 2018/1 A | 20 000 | 800 000,000 | 847 184,658 | 0,21% |
| MEUBLATEX 2015 | 9 000 | 360 000,000 | 382 669,940 | 0,36% |
| MODERN LEASING SUB 2018-1 A | 20 000 | 400 000,000 | 404 663,759 | 0,10% |
| STB 2020/1 A | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 220 988,493 | 0,31% |
| TL 2015/2 B | 20 000 | 400 000,000 | 408 085,480 | 0,10% |
| TL 2017/2 B | 50 000 | 3 000 000,000 | 3 077 102,466 | 0,78% |
| TL SUB 2018 A | 10 000 | 400 000,000 | 412 990,247 | 0,10% |
| TL SUB 2018 B | 10 000 | 800 000,000 | 826 848,438 | 0,21% |
| TLF 2019/1 A | 10 000 | 400 000,000 | 400 236,186 | 0,10% |
| TLF 2021/1 | 23 000 | 1 840 000,000 | 1 870 121,556 | 0,47% |
| TLF 2022/1 A | 38 500 | 3 850 000,000 | 3 918 046,904 | 0,99% |
| TLF SUB 2020 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 654 996,164 | 0,42% |
| TLF SUB 2021/1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 105 678,904 | 0,53% |
| BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TF | 13 896 | 1 389 600,000 | 1 397 445,720 | 0,35% |
| BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TV | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 011 390,247 | 0,51% |
| AC1-B Emprunts d'Etat | | 157 911 126,000 | 164 657 728,877 | 41,59% |
| Obligations d'Etat | | 97 000 000,000 | 100 407 462,575 | 25,36% |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF | 250 000 | 25 000 000,000 | 26 760 000,000 | 6,76% |
| EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF | 170 000 | 17 000 000,000 | 18 013 181,370 | 4,55% |
| EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 218 693,699 | 1,32% |
| EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF | 150 000 | 15 000 000,000 | 15 307 232,877 | 3,87% |
| EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF | 140 000 | 14 000 000,000 | 14 045 904,658 | 3,55% |

| | | | | |
|---|---------|------------------------|------------------------|---------------|
| EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV | 210 000 | 21 000 000,000 | 21 062 449,973 | 5,32% |
| Bons du Trésor Assimilables | | 60 911 126,000 | 62 084 852,334 | 15,68% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 4 070 | 3 925 686,000 | 3 969 039,863 | 1,00% |
| BTA 6% JANVIER 2024 | 11 700 | 11 231 180,000 | 11 492 747,123 | 2,90% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 5 195 | 4 957 550,000 | 4 968 480,849 | 1,25% |
| BTA 6% OCTOBRE 2023 | 7 500 | 6 974 500,000 | 7 232 910,959 | 1,83% |
| BTA 6.3% MARS 2026 | 9 200 | 8 537 370,000 | 8 679 649,890 | 2,19% |
| BTA 6.3% OCTOBRE 2026 | 5 500 | 5 315 750,000 | 5 513 207,534 | 1,39% |
| BTA 6.6% MARS 2027 | 7 600 | 7 131 170,000 | 7 234 513,343 | 1,83% |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | 13 480 | 12 837 920,000 | 12 994 302,773 | 3,28% |
| Variation d'estimation des +/- valeurs du portefeuille BTA (1) | | | 2 165 413,968 | 0,55% |
| AC1-C Titre des OPCVM | | 12 474 716,335 | 12 291 664,545 | 3,10% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | 18 245 | 2 000 051,936 | 1 963 545,145 | 0,50% |
| SICAV TRESOR | 94 000 | 9 675 279,199 | 9 513 740,000 | 2,40% |
| FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | 7 900 | 799 385,200 | 814 379,400 | 0,21% |
| Total du portefeuille titres | | 206 478 402,335 | 213 998 035,512 | 54,05% |

(1) Ce montant s'élevant au 30/06/2022 à **2 165 413,968 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant, constituant une plus-value potentielle, a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2)

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3 662 792 ,433 Dinars** du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre **2 683 521,688 Dinars** du 01/04/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du | Du | Du | Du | Du |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | au | au | au | au | au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Revenus des Obligations de sociétés | 665 344,483 | 1 307 597,441 | 626 213,57 | 1 222 499,02 | 2 499 270,82 |
| Revenus des Emprunts d'Etat | 2 440 833,670 | 4 801 718,582 | 1 431 808,22 | 2 631 982,80 | 7 057 074,27 |
| Revenus des autres valeurs (titres OPCVM) | 556 614,280 | 556 614,280 | 625 499,90 | 625 499,90 | 625 499,90 |
| Total | 3 662 792,433 | 6 665 930,303 | 2 683 521,688 | 4 479 981,715 | 10 181 844,991 |

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :**AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à **110 815 155,685 Dinars**, contre **155 416 530,058 Dinars** au 30/06/2021 et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bons du Trésor à Court Terme | 0,000 | 15 547 846,994 | 0,000 |
| Certificats de Dépôt | 89 748 184,909 | 50 443 382,213 | 26 484 552,999 |
| Autres placements (Dépôt à terme) | 0,000 | 56 534 343,112 | 15 003 813,698 |
| Prise en pension livrée | 21 066 970,776 | 32 890 957,739 | 24 574 702,077 |
| Total | 110 815 155,685 | 155 416 530,058 | 66 063 068,774 |

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

| Désignation | Taux | Emetteur | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif Net |
|--|------|-------------|--------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Certificats de dépôts à moins d'un an | | | | 89 614 490,017 | 89 748 184,909 | 22,67% |
| CDP 39J 29/07/2022 | 9 | BTE | 20 | 9 922 753,157 | 9 944 389,275 | 2,51% |
| CDP 91J 19/09/2022 | 9,25 | BTE | 30 | 14 725 827,356 | 14 758 301,579 | 3,73% |
| CDP 182J 19/12/2022 | 8,25 | BTE | 10 | 4 839 846,406 | 4 849 161,003 | 1,22% |
| CDP 10J 01/07/2022 | 7,6 | BIAT | 4 | 1 996 629,338 | 2 000 000,000 | 0,51% |
| CDP 50J 11/08/2022 | 8,55 | AB | 20 | 9 906 114,886 | 9 922 851,236 | 2,51% |
| CDP 110J 10/10/2022 | 8,9 | AB | 20 | 9 788 204,116 | 9 805 110,721 | 2,48% |
| CDP 10J 03/07/2022 | 7,6 | BIAT | 13 | 6 489 045,349 | 6 497 805,371 | 1,64% |
| CDP 10J 04/07/2022 | 7,6 | BIAT | 8 | 3 993 258,676 | 3 997 974,616 | 1,01% |
| CDP 10J 05/07/2022 | 7,6 | BIAT | 14 | 6 988 202,683 | 6 995 275,101 | 1,77% |
| CDP 10J 06/07/2022 | 7,6 | BIAT | 11 | 5 490 730,680 | 5 495 360,453 | 1,39% |
| CDP 10J 07/07/2022 | 7,6 | BIAT | 12 | 5 989 888,014 | 5 993 927,692 | 1,51% |
| CDP 10J 08/07/2022 | 7,6 | AB | 10 | 4 991 573,345 | 4 994 097,611 | 1,26% |
| CDP 10J 09/07/2022 | 7,6 | BIAT | 9 | 4 492 416,010 | 4 493 930,251 | 1,14% |

AC2-A-2 Pension livrée :

| Désignation | Taux | Banque | Jouissance | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'Actif Net |
|---|------|------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Pension livrée | | | | 20 998 681,031 | 21 066 970,776 | 5,32% |
| Prise en pension 8562 BTA 7.5% Juillet 2032 25J-01/07/2022 | 7,60 | AMEN BANK | 06/06/2022 | 7 999 359,312 | 8 041 578,153 | 2,03% |
| Prise en pension 6945 BTA 6.3% Mars 2026 10J-01/07/2022 | 7,60 | AMEN BANK | 21/06/2022 | 6 499 863,555 | 6 513 585,489 | 1,65% |
| Prise en pension 6970 BTA 7.2% Mai 2027 12J-04/07/2022 | 7,60 | AMEN BANK | 22/06/2022 | 6 499 458,164 | 6 511 807,135 | 1,64% |

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à **69 842 208,953** représentant les avoirs en banque.

AC3-A. Autres Créances D'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 12 887 932,149 Dinars contre **26 204,317 Dinars** au 30/06/2021 et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sommes à recouvrer au titre des souscriptions | 12 887 706,626 | 0,000 | 1 689 305,852 |
| Autres débiteurs RS sur BTA | 0,000 | 26 204,317 | 0,000 |
| Autres créances d'exploitation | 225,523 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 12 887 932,149 | 26 204,317 | 1 689 305,852 |

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **2 538 065,826 Dinars** du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre **2 527 670,366 Dinars** du 01/04/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des Bons du Trésor à CT | 0,000 | 0,000 | 385 705,25 | 806 380,11 | 889 703,21 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 919 366,564 | 1 429 086,843 | 877 342,93 | 2 266 078,70 | 3 423 169,29 |
| Revenus des autres placements (DAT) | 0,000 | 210 706,850 | 851 411,69 | 1 248 003,85 | 2 157 310,64 |
| Revenus de prises en pension livrée | 1 618 699,262 | 2 494 783,608 | 413 210,50 | 663 218,11 | 1 860 777,82 |
| Total | 2 538 065,826 | 4 134 577,301 | 2 527 670,366 | 4 983 680,764 | 8 330 960,960 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à **11 620 282,588 Dinars** contre **318 359,708 Dinars** au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

| Note | Passif | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 281 773,132 | 242 716,385 | 318 997,493 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 11 338 509,456 | 75 643,323 | 2 690 741,023 |
| Total | | 11 620 282,588 | 318 359,708 | 3 009 738,516 |

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2022 à **281 773,132 Dinars** contre **242 716,385 Dinars** au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gestionnaire | 85 674,994 | 55 166,324 | 134 167,260 |
| Dépositaire | 91 800,402 | 55 891,843 | 50 662,973 |
| Distributeurs | 104 297,736 | 131 658,218 | 134 167,260 |
| Total | 281 773,132 | 242 716,385 | 318 997,493 |

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2022 à **11 338 509,456 Dinars** contre **75 643,323 Dinars** au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 27 725,865 | 22 455,335 | 6 421,995 |
| Redevance CMF | 31 812,166 | 27 582,838 | 25 210,962 |
| Rémunération CAC | 43 669,660 | 14 447,870 | 28 124,774 |
| Jetons de présence | 8 813,526 | 2 974,564 | 8 048,511 |
| Provision pour charges diverses | 9 938,659 | 8 182,716 | 4 682,446 |
| Sommes à payer au titre de rachats | 11 216 549,580 | 0,000 | 2 618 252,335 |
| Total | 11 338 509,456 | 75 643,323 | 2 690 741,023 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2022 au 30/06/2022 à **458 976,601 Dinars** contre **413 108,857 Dinars** du 01/04/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/04/2022 au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 183 590,640 | 339 722,324 | 165 243,538 | 323 536,401 | 636 303,252 |
| Rémunération du dépositaire | 91 795,321 | 169 861,162 | 82 621,777 | 161 768,211 | 318 151,633 |
| Rémunération des distributeurs | 183 590,640 | 339 722,324 | 165 243,542 | 323 536,405 | 636 303,252 |
| Total | 458 976,601 | 849 305,810 | 413 108,857 | 808 841,017 | 1 590 758,137 |

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2022 au 30/06/2022 à **118 583,708 Dinars** contre **105 319,038 Dinars** du 01/04/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| | Du | Du | Du | Du | Du |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Autres charges d'exploitation | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | au | au | au | au | au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Redevance CMF | 91 792,825 | 169 856,615 | 82 620,804 | 161 766,324 | 318 146,874 |
| Impôts et Taxes | 14 448,361 | 25 670,330 | 12 609,610 | 23 161,614 | 45 073,462 |
| Rémunération CAC | 8 855,096 | 15 544,886 | 6 764,121 | 13 453,911 | 27 130,815 |
| Jetons de Présence | 1 549,392 | 3 112,541 | 1 495,858 | 2 975,278 | 5 993,114 |
| Publicité et Publication | 1 185,451 | 2 384,074 | 1 516,242 | 3 015,822 | 6 017,129 |
| Diverses charges d'exploitation | 752,583 | 1 265,874 | 312,403 | 621,373 | 1 521,112 |
| Total | 118 583,708 | 217 834,320 | 105 319,038 | 204 994,322 | 403 882,506 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

| | | | |
|---|-----------------------|---|----------------|
| · | Montant | : | 201 968 700,00 |
| · | Nombre de titres | : | 2 019 687 |
| · | Nombre d'actionnaires | : | 2 673 |

Souscriptions réalisées (en nominal)

| | | | |
|---|-----------------------|---|-----------------|
| · | Montant | : | 192 183 700,000 |
| · | Nombre de titres émis | : | 1 921 837 |

Rachats effectués (en nominal)

| | | | |
|---|---------------------------|---|-----------------|
| · | Montant | : | 125 005 200,000 |
| · | Nombre de titres rachetés | : | 1 250 052 |

Capital au 30.06.2022 :

| | | | |
|---|---------------------------------|---|-----------------|
| · | Montant en nominal | : | 269 147 200,000 |
| · | Sommes non Capitalisables (1) : | | 457 875,659 |
| · | Sommes capitalisées (2) : | | 115 291 081,232 |
| · | Nombres de titres | : | 2 691 472 |
| · | Nombre d'actionnaires | : | 4 388 |

- (1) Les sommes non capitalisables s'élèvent au 30/06/2022 à **457 875,659 Dinars** et se détaillent comme suit :

| | |
|---|---------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 609 039,231 |
| 1- Résultat non capitalisables de la période | -401 422,522 |
| <input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 225 797,579 |
| <input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres | -627 220,101 |
| <input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres | |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | 250 258,950 |
| <input type="checkbox"/> Aux émissions | 696 201,192 |
| <input type="checkbox"/> Aux rachats | -445 942,242 |
| Total des sommes non capitalisables | 457 875,659 |

- (2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2022 à **115 291 081,232 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Montant au 30/06/2022 |
|--|----------------------------------|
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | 71 925 463,186 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*) | 14 589 238,793 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | 28 776 379,253 |
| <input type="checkbox"/> Aux émissions | 82 243 885,906 |
| <input type="checkbox"/> Aux rachats | -53 467 506,653 |
| Total des sommes capitalisées | 115 291 081,232 |

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2021 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 18/05/2022 statuant sur les états financiers de l'exercice 2021 :

| | |
|--|-----------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2021 | 16 518 165,308 |
| Régularisation du résultat capitalisable | -1 928 926,515 |
| Sommes capitalisées – Exercice 2021 | 14 589 238,793 |

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

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

| Rubriques | 30/06/2022 |
|--|-----------------------|
| Résultat capitalisable de la période | 9 733 367,474 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 1 293 525,346 |
| Sommes capitalisables | 11 026 892,820 |

AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

| Charges de gestion des placements | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 4,013 | 3,960 |
| Charges de gestion des placements | -0,316 | -0,338 |
| Revenu net des placements | 3,697 | 3,621 |
| Autres charges d'exploitation | -0,081 | -0,086 |
| Résultat d'exploitation | 3,616 | 3,536 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,481 | 0,015 |
| Sommes capitalisables de la période | 4,097 | 3,550 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,481 | -0,015 |
| Variation des +/- values potentielles/titres | 0,084 | -0,108 |
| Plus ou moins-values réalisées / cession de titres | -0,233 | 0,141 |
| Résultat net de la période | 3,467 | 3,570 |

5-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubriques | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen : | 0,248% | 0,248% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,064% | 0,063% |
| Résultat capitalisable de la période / actif net moyen : | 2,841% | 2,590% |
| Actif net moyen (en DT) | 342 549 765,968 | 326 212 963,041 |

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

5-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;

En contrepartie de ses prestations, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,20 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,35% à 0,2% TTC l'an.

Il est à noter qu'en vertu de la convention de délégation de la gestion administrative et comptable des OPCVM gérés, conclue en date du 24/12/2021 entre TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS, cette dernière a été désignée comme gestionnaire administratif et comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Ce changement, dument agréé par le CMF, entre en vigueur à compter du 03/01/2022.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion payée en faveur de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er août 2022.

5-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de supprimer, depuis le 1^{er} janvier 2016, le seuil minimum de 5 000 dinars TTC et le seuil maximum de 20.000 dinars TTC qui étaient initialement appliqués.

5-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1er janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,15% à 0,2% TTC l'an.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, payée en faveur de ses distributeurs la BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS et partagée entre elles au prorata de leurs distributions, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er août 2022.

5-4 Mode d'affectation des résultats :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.

5-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce depuis le 1^{er} janvier 2016.