



# Bulletin Officiel

N°6727 Jeudi 03 Novembre 2022

www.cmf.tn

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

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

2

## AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2022

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AVENIR
- SICAV RENDEMENT

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	108,803	108,820
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	150,107	150,132
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	124,861	124,880
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	135,186	135,209
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	130,444	130,464
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	131,134	131,157
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	125,195	125,214
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,389	50,397
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,482	36,487
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTI	BH INVEST	06/07/09	118,444	124,242	124,262
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	109,548	109,583
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,295	19,298
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	133,523	133,539
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,254	1,254
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	130,752	130,771
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,677	12,679
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	184,943	184,974
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,541	12,542
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	105,128	105,143
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	107,768	107,788
21	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	15,082	15,085
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,048	2,050
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	68,035	68,042
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	143,501	143,705
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,074	109,754
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	116,476	116,494
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	153,280	153,395
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	574,507	574,690
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	151,113	151,352
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	191,282	191,861
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	104,751	104,546
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	137,942	138,102
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	175,444	174,760
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	157,210	156,987
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,127	24,127
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	97,897	98,062
37	FCP GAT VIEMODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,019	1,019
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,023	1,022
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 370,749	2 376,068
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	150,420	151,083
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	239,529	242,879
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,086	3,091
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,776	2,781
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	63,345	63,011
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,377	1,379
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,280	1,277
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,273	1,281
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSASSET **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,787	14,819
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,297	11,374
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	14,374	14,427
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	95,010	94,469
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,298	1,280

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de naivement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	109,694	109,708
57	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	101,036	101,050
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	107,363	107,382
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	103,079	104,776	104,792
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	106,460	106,479
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	109,858	109,877
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	106,092	106,110
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	103,246	103,264
64	MILLENM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,277	101,277
65	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	106,934	106,951
66	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	108,712	108,733
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	106,284	106,302
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,932	104,945
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	105,205	105,221
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	103,749	103,766
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	107,040	107,048
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	104,224	104,241
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	102,434	102,447
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	107,483	107,497
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	103,080	103,096
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	111,346	111,361
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	105,777	105,799
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	109,519	109,536
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	110,221	110,294
<b>SICAV MIXTES</b>								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	65,024	64,882
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	109,046	108,249
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,951	17,948
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	314,145	314,727
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 204,122	2 203,432
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,825	70,879
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,959	55,981
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,634	108,642
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,462	11,469
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,601	15,545
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,526	17,446
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,182	15,138
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	106,331	106,116
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,861	89,216
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	93,196	93,608
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,957	104,597
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	101,665	101,249
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,978	10,922
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,325	103,866
100	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,154	153,889
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	104,930	104,191
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	122,437	122,749
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	134,543	135,217
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	197,997	198,297
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	183,151	183,579
106	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	177,340	177,668
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,319	24,394
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	152,666	152,130
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,813	160,233
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 132,985	5 131,511
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	89,960	96,030	96,691
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 834,239	4 848,719
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,723	10,737
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	171,605	172,219
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 460,918	11 502,409
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 213,031	10 244,441
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	126,925	126,837

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

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

## COMMUNIQUE

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

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

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

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs 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 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida 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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

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

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 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 SEPTEMBRE 2022

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 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<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 48.268.650 DT et un résultat de la période de 1.983.612 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 2022, 24,20% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,20% 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 36.553.656 DT au 30 Septembre 2022, et représente une quote-part de 75,73% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,27% 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 31 Octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

***FMBZ - KPMG TUNISIE***

EMNA RACHIKOU

**BILAN**  
(Unité :en DT)

	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b><u>35 058 454,790</u></b>	<b><u>48 329 981,675</u></b>	<b><u>49 030 687,837</u></b>
a-	Actions et valeurs assimilées	0,000	899 124,814	0,000
b-	Obligations et valeurs assimilées	35 058 454,790	47 430 856,861	49 030 687,837
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b><u>13 175 470,424</u></b>	<b><u>22 506 298,186</u></b>	<b><u>8 535 072,119</u></b>
a-	Placements monétaires	1 495 201,267	10 542 599,801	4 024 103,426
b-	Disponibilités	11 680 269,157	11 963 698,385	4 510 968,693
<b>AC4</b>	<b><u>Autresactifs</u></b>	<b><u>34 724,335</u></b>	<b><u>64 353,031</u></b>	<b><u>64 353,031</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>48 268 649,549</b>	<b>70 900 632,892</b>	<b>57 630 112,987</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>74 479,123</u></b>	<b><u>113 811,217</u></b>	<b><u>110 284,345</u></b>
a-	Opérateurs créditeurs	74 479,123	113 811,217	110 284,345
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>104 298,918</u></b>	<b><u>134 409,055</u></b>	<b><u>114 356,014</u></b>
a-	Autres créditeurs divers	104 298,918	134 409,055	114 356,014
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>178 778,041</b>	<b>248 220,272</b>	<b>224 640,359</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>46 095 190,87</u></b>	<b><u>68 301 792,06</u></b>	<b><u>54 868 399,731</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b><u>1 994 680,640</u></b>	<b><u>2 350 620,559</u></b>	<b><u>2 537 072,897</u></b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	341,391	689,269	553,598
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 994 339,249	2 349 931,290	2 536 519,299
<b>ACTIF NET</b>		<b>48 089 871,508</b>	<b>70 652 412,620</b>	<b>57 405 472,628</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>48 268 649,549</b>	<b>70 900 632,892</b>	<b>57 630 112,987</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Unité :enDT)

	Note	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b><u>4.1</u></b>	<u>534 992,972</u>	<u>2 054 344,096</u>	<u>863 924,921</u>	<u>2 010 269,052</u>	<u>2 639 960,028</u>
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>4.2</u></b>	<u>407 421,881</u>	<u>702 251,472</u>	<u>267 834,389</u>	<u>974 039,879</u>	<u>1 323 404,397</u>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>942 414,853</u></b>	<b><u>2 756 595,568</u></b>	<b><u>1 131 759,310</u></b>	<b><u>2 984 308,931</u></b>	<b><u>3 963 364,425</u></b>
<b><u>Intérêts des mises en pension</u></b>	<b><u>4.10</u></b>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>4.11</u></b>	<u>-131 064,614</u>	<u>-369 023,631</u>	<u>-149 461,546</u>	<u>-467 699,816</u>	<u>-619 602,014</u>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>811 350,239</b>	<b>2 387 571,937</b>	<b>982 297,764</b>	<b>2 516 609,115</b>	<b>3 343 762,411</b>
<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>4.12</u></b>	<u>-31 085,383</u>	<u>-68 988,322</u>	<u>-28 050,293</u>	<u>-91 129,537</u>	<u>-117 166,811</u>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>780 264,856</b>	<b>2 318 583,615</b>	<b>954 247,471</b>	<b>2 425 479,578</b>	<b>3 226 595,600</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>-386 129,601</u></b>	<b><u>-324 244,366</u></b>	<b><u>87 542,626</u></b>	<b><u>-75 548,288</u></b>	<b><u>-690 076,301</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>394 135,255</b>	<b>1 994 339,249</b>	<b>1 041 790,097</b>	<b>2 349 931,290</b>	<b>2 536 519,299</b>
<b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b><u>386 129,601</u></b>	<b><u>324 244,366</u></b>	<b><u>-87 542,626</u></b>	<b><u>75 548,288</u></b>	<b><u>690 076,301</u></b>
<b><u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u></b>		<u>-1 701,000</u>	<u>-54 621,000</u>	<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>-197 317,055</u>
<b><u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u></b>		<u>2 450,000</u>	<u>-280 350,739</u>	<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</u>	<u>122 451,817</u>
<b><u>Frais de négociation de titres</u></b>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>781 013,856</b>	<b>1 983 611,876</b>	<b>751 570,912</b>	<b>2 336 242,226</b>	<b>3 151 730,362</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<b><u>781 013,856</u></b>	<b><u>1 983 611,876</u></b>	<b><u>751 570,912</u></b>	<b><u>2 336 242,226</u></b>	<b><u>3 151 730,362</u></b>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>780 264,856</u>	<u>2 318 583,615</u>	<u>954 247,471</u>	<u>2 425 479,578</u>	<u>3 226 595,600</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-1 701,000</u>	<u>-54 621,000</u>	<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>-197 317,055</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>2 450,000</u>	<u>-280 350,739</u>	<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</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>
<b>AN2</b> <u>Distributions de dividendes</u>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 099 758,068</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>
<b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>	<b><u>-7 564 571,111</u></b>	<b><u>-9 199 454,928</u></b>	<b><u>4 666 634,290</u></b>	<b><u>310 054,507</u></b>	<b><u>-13 752 373,621</u></b>
a- <u>Souscriptions</u>	<b><u>38 423 284,51</u></b>	<b><u>115 535 754,17</u></b>	<b><u>51 405 599,80</u></b>	<b><u>218 672 553,356</u></b>	<b><u>271 407 207,073</u></b>
- <u>Capital</u>	<u>37 351 297,35</u>	<u>110 971 762,15</u>	<u>49 992 376,13</u>	<u>210 716 687,889</u>	<u>261 370 535,354</u>
- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-273 413,75</u>	<u>-384 926,58</u>	<u>58 899,27</u>	<u>220 605,733</u>	<u>170 354,626</u>
- <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>1 345 400,91</u>	<u>4 948 918,59</u>	<u>1 354 324,40</u>	<u>7 735 259,734</u>	<u>9 866 317,093</u>
b- <u>Rachats</u>	<b><u>-45 987 855,62</u></b>	<b><u>-124 735 209,09</u></b>	<b><u>-46 738 965,51</u></b>	<b><u>-218 362 498,849</u></b>	<b><u>-285 159 580,694</u></b>
- <u>Capital</u>	<u>-44 582 667,67</u>	<u>-119 406 241,58</u>	<u>-45 435 973,30</u>	<u>-210 183 660,418</u>	<u>-274 297 764,142</u>
- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>326 395,73</u>	<u>381 168,88</u>	<u>-36 256,36</u>	<u>-209 941,685</u>	<u>-147 198,763</u>
- <u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-1 731 583,68</u>	<u>-5 710 136,40</u>	<u>-1 266 735,85</u>	<u>-7 968 896,746</u>	<u>-10 714 617,789</u>
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>-6 783 557,255</u></b>	<b><u>-9 315 601,120</u></b>	<b><u>5 418 205,202</u></b>	<b><u>214 209,181</u></b>	<b><u>-13 032 730,811</u></b>
<b>AN4</b> <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>54 873 428,763</u>	<u>57 405 472,628</u>	<u>65 234 207,418</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>70 438 203,439</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>48 089 871,508</u>	<u>48 089 871,508</u>	<u>70 652 412,620</u>	<u>70 652 412,620</u>	<u>57 405 472,628</u>
<b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>552 449</u>	<u>564 834</u>	<u>656 407</u>	<u>697 786</u>	<u>697 786</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>478 007</u>	<u>478 007</u>	<u>703 268</u>	<u>703 268</u>	<u>564 834</u>
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>100,605</u></b>	<b><u>100,605</u></b>	<b><u>100,463</u></b>	<b><u>100,463</u></b>	<b><u>101,632</u></b>
<b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>	<b><u>5.10%</u></b>	<b><u>4.56%</u></b>	<b><u>4.32%</u></b>	<b><u>4.28%</u></b>	<b><u>4.36%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2022**

**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 30-09-2022 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 Septembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de

l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

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

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

##### 4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2022 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 des sociétés	2	6 357 828,574
BTA et Obligations de l'ETAT	3	28 700 626,216
<b>Total</b>		<b>35 058 454,790</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

##### (1) Actions et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste est nul au 30/09/2022,

##### (2) Obligations des sociétés:

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de l'actif net	Garantie bancaire
TN0003400348	AB 2009 CA	18 000	239 850,000	239 878,800	0,50%	
TN0003400355	AB 2009 CB	13 000	173 225,000	173 256,200	0,36%	
TN0003400660	AB 2020-3	10 000	800 000,000	837 264,000	1,74%	
TN0003400686	AB SUB	5 000	500 000,000	515 472,000	1,07%	



	2021-01					
TN0003400322	AB2008 TA	25 000	166 601,830	169 806,313	0,35%	
TN0003400322	AB2008 TAA	40 000	266 565,300	271 621,300	0,56%	
TN0003400330	AB2008 TB	15 000	450 000,000	459 180,000	0,95%	
TN0003600574	ATB 2009 TB1	5 000	100 000,000	101 676,000	0,21%	
TN004700670	ATL 2016-1 C	2 000	40 000,000	40 652,800	0,08%	
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	3 000	300 000,000	316 476,000	0,66%	
	ATL 2022 -1	3 000	300 000,000	301 183,561	0,63%	
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 000	200 000,000	200 395,200	0,42%	
	BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	200 000,000	204 840,000	0,43%	
TN0003100674	BNA 2009	10 000	133 280,000	136 072,000	0,28%	
TN0003100674	BNA 20091	10 000	133 280,000	136 072,000	0,28%	
TN0001300623	BTE 2011/B	5 000	250 000,000	258 012,000	0,54%	
TN000734078	SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%	
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 000	200 000,000	209 267,200	0,44%	
TN0002101939	TL SUB 2016	2 500	100 000,000	103 682,000	0,22%	
TN0002101913	TLG 2016-1 B	5 000	100 000,000	103 040,000	0,21%	
TN0006610471	ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	105 000,000	110 048,400	0,23%	
TN0003900248	UIB 2009/1C	16 000	560 000,000	565 452,800	1,18%	
TN0003900263	UIB 2011/B	15 000	675 000,000	678 360,000	1,41%	
TN0003900263	UIB 2011-1BB	5 000	225 000,000	226 120,000	0,47%	
<b>TOTAL</b>			<b>8 317 802,130</b>	<b>6 357 828,574</b>	<b>13,22%</b>	

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité 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'élevaient au 30 Septembre 2022 à 34 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 Obligations de l'ETAT :

Code ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de l'actif net
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024	3 500	3 370 500,000	3 471 587,671	7,22%
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	492 811,096	1,02%
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024D	200	192 700,000	197 210,438	0,41%
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	986 242,192	2,05%
TN0008000606	BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,200	1,95%
TN0008000655	BTA290327	3	2 775,000	2 855,719	0,01%
TN0008000655	BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 167 237,500	25,30%
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 035 488,000	4,23%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 013 888,000	4,19%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000,000	1 061 336,000	2,21%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000,000	2 076 864,000	4,32%
TNHG2VXQ3BG	EN 2022 CATB 1ERE T-COMPL	2 000	200 000,000	207 686,400	0,43%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 044 272,000	4,25%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000,000	501 580,000	1,04%
TNIZ09015G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	500 000,000	501 456,000	1,04%
<b>TOTAL</b>			<b>27 952 888,200</b>	<b>28 700 626,216</b>	<b>59,68%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations	270 850,829	713 701,280	181 816,800	567 615,400	668 583,115
Dividendes	0,000	322 065,963	247 638,305	0,000	247 638,305
Revenus des BTA	264 142,143	1 018 576,853	434 469,816	1 660 055,861	1 723 738,608
<b>TOTAL</b>	<b>534 992,972</b>	<b>2 054 344,096</b>	<b>863 924,921</b>	<b>2 227 671,261</b>	<b>2 639 960,028</b>

#### 4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est de 1 495 201,267 DT au 30/09/2022. Il se détaille comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD191022	TNWSHDP7U HY2	29/09/2022	Amen Bank	1 500 000,000	19/10/2022	5 329,558	1 494 670,442	1 495 201,267	8,03%	3,11%
<b>Total Certificats de Dépôt</b>				<b>1 500 000,000</b>		<b>5 329,558</b>	<b>1 494 670,442</b>	<b>1 495 201,267</b>		<b>3,11%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>1 500 000,000</b>		<b>5 329,558</b>	<b>1 494 670,442</b>	<b>1 495 201,267</b>		<b>3,11%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Certificats de dépôt	204 674,021	280 580,150	119 022,274	121 137,985	350 961,376
Revenus de Comptes Rémunérés	14 357,264	40 112,452	32 096,045	142 404,045	50 612,595
Revenus des Pensions Livrées	188 390,596	381 558,870	139 300,675	293 450,170	921 830,426
<b>TOTAL</b>	<b>407 421,881</b>	<b>702 251,472</b>	<b>290 418,994</b>	<b>556 992,200</b>	<b>1 323 404,397</b>

#### 4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2022 à 11 680 269,157 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	11 680 269,157	24,29%
<b>TOTAL</b>	<b>11 680 269,157</b>	<b>24,29%</b>

#### 4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Intérêt courus /compte rémunéré	34 724,335	64 353,031	64 353,031
<b>Total</b>	<b>34 724,335</b>	<b>64 353,031</b>	<b>64 353,031</b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/09/2022.

#### 4.6 Opérateurs Crédeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Gestionnaire	12 171,495	14 930,337	14 314,279
Dépositaire	62 307,628	98 880,880	95 970,066
<b>Total</b>	<b>74 479,123</b>	<b>113 811,217</b>	<b>110 284,345</b>

#### 4.7 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Retenue à la Source	81 835,298	111 550,663	86 155,281
Jetons de Présence	16 963,484	16 200,000	22 475,022
TCL	631,538	686,254	0,000
CMF	4 868,598	5 972,138	5 725,711
<b>Total</b>	<b>104 298,918</b>	<b>134 409,055</b>	<b>114 356,014</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2021</b>	<b>54 868 399,731</b>
Souscriptions	110 971 762,153
Rachats	-119 406 241,578
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	23 664,000
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	35 672,100
+/- 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)	-384 926,578
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	381 168,879
<b>Capital au 30-09-2022</b>	<b>46 095 190,868</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à - 9 315 601,120 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2022 est de 478 007 contre 564 834 au

31/12/2021. Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>855</b>
Nombre d'actionnaires entrants	12
Nombre d'actionnaires sortants	-94
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2022</b>	<b>773</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2022 s'élèvent à 1 994 680,640 DT contre 2 537 072,897 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Sommes distribuables des exercices antérieurs	341,391	689,269	553,598
Résultat d'exploitation	2 318 583,615	2 425 479,578	3 226 595,600
Régularisation du résultat d'exploitation	-324 244,366	-75 548,288	-690 076,301
<b>Total</b>	<b>1 994 680,640</b>	<b>2 350 620,559</b>	<b>2 537 072,897</b>

#### 4.10- Intérêts des mises en pensions

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de cette rubrique au 30/09/2022 est nul.

#### 4.11 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 :

<b>% de l'Actif de Amen Première Sicav</b>	<b>Montant de l'Actif</b>
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 :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 01/07/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Période du 01/01/2022 au 30/09/2022</b>	<b>Période du 01/07/2021 au 30/09/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 30/09/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>
Rémunération du gestionnaire	38 278,219	107 775,594	43 651,155	136 594,579	180 958,540
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	85 348,895	238 935,537	98 372,891	308 792,737	408 893,474
<b>Total</b>	<b>131 064,614</b>	<b>369 023,631</b>	<b>149 461,546</b>	<b>467 699,816</b>	<b>619 602,014</b>

#### 4.12- 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 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	15 311,289	43 110,243	17 460,460	54 637,832	72 383,415
Sces bancaires et assimilés	7 640,366	7 654,777	64,827	1 924,622	2 519,385
TCL	1 733,728	5 823,302	1 782,064	5 311,403	9 008,331
Jetons de présence	6 400,000	12 400,000	5 400,000	16 200,000	20 200,000
Commissions encourues	0,000	0,000	3 342,942	13 055,680	13 055,680
<b>Total</b>	<b>31 085,383</b>	<b>68 988,322</b>	<b>28 050,293</b>	<b>91 129,537</b>	<b>117 166,811</b>

\* Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pension livrées.



# **SICAV AVENIR**

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

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**

#### **TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 30 SEPTEMBRE 2022.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 SEPTEMBRE 2022, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

1/ La société «SICAV AVENIR » emploie 80,23 % de son actif en titres émis par l'état, emprunt obligataires et titres OPCVM, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 80% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

Sur la base de notre examen limité, et en dehors du point cité ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 30 Septembre 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Septembre 2022.

Tunis, le 26 Octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes:**

**CMC – DFK International  
Hichem AMOURI**

**BILAN**  
arrêté au 30/09/2022  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>4-1</b>	<b>928 140</b>	<b>894 927</b>	<b>924 629</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		94 291	206 911	175 745
b - Obligations et Valeurs assimilées		833 849	688 015	748 884
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>227 886</b>	<b>243 887</b>	<b>231 527</b>
a - Placements monétaires	<b>4-3</b>	-	200 000	200 035
b - Disponibilités	<b>4-9</b>	227 886	43 887	31 492
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>4-10</b>	<b>895</b>	<b>887</b>	<b>1 015</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
TOTAL ACTIF		<b>1 156 921</b>	<b>1 139 700</b>	<b>1 157 171</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-7</b>	<b>3 294</b>	<b>3 295</b>	<b>3 620</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4-11</b>	<b>15 556</b>	<b>12 549</b>	<b>16 910</b>
TOTAL PASSIF		<b>18 850</b>	<b>15 843</b>	<b>20 529</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>4-5</b>	<b>1 101 858</b>	<b>1 099 852</b>	<b>1 104 759</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>4-6</b>	<b>36 213</b>	<b>24 004</b>	<b>31 883</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7	16	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		36 207	23 989	31 867
ACTIF NET		<b>1 138 071</b>	<b>1 123 857</b>	<b>1 136 641</b>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<b>1 156 921</b>	<b>1 139 700</b>	<b>1 157 171</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
arrêté au 30 Septembre 2022  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Notes	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 30/09/2021	Période du 01/01/2021 31/12/2021
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>4-2</b>	14 565	48 459	12 945	44 977	56 896
a - Dividendes		-	6 932	-	11 135	11 135
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		14 565	41 527	12 945	33 842	45 760
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4-4</b>	3 614	10 110	-	2 290	5 684
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>18 180</b>	<b>58 569</b>	<b>12 945</b>	<b>47 267</b>	<b>62 580</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4-8</b>	-1 998	-5 946	-1 978	-5 945	-7 945
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>16 182</b>	<b>52 622</b>	<b>10 966</b>	<b>41 322</b>	<b>54 635</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>4-12</b>	- 5 626	- 16 421	- 5 271	- 17 344	- 22 779
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 555</b>	<b>36 201</b>	<b>5 695</b>	<b>23 978</b>	<b>31 856</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-	5	-	10	10
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>10 555</b>	<b>36 207</b>	<b>5 695</b>	<b>23 989</b>	<b>31 867</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		0	-5	0	-10	-10
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-1 384	8 240	-10 376	-37 292	-31 352
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		2 599	-9 780	9 902	14 783	14 089
* Frais de négociation de titres		-348	-1 687	-781	-2 222	-2 561
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>11 423</b>	<b>32 975</b>	<b>4 440</b>	<b>- 753</b>	<b>12 032</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

*arrêté au 30 Septembre 2022*

*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

	<i>Période du 01/07/2022 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01/2022 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07/2021 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01/2022 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01/2022 31/12/2022</i>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	10 555	36 201	5 695	23 978	31 856
b - Variation des +/- valeurs potentielles	- 1 384	8 240	- 10 376	- 37 292	- 31 352
sur titres					
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	2 599	- 9 780	9 902	14 783	14 089
d - Frais de négociation de titres	- 348	- 1 687	- 781	- 2 222	- 2 561
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	- 31 876	-	- 33 147	- 33 147
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
a - Souscriptions	-	330	-	1 814	1 814
* Capital	-	325	-	1 821	1 821
* Régularisation des sommes non distrib.	-	1	-	18	18
* Régularisations des sommes distrib.	-	5	-	10	10
b - Rachats	-	-	-	-	-
* Capital	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>11 423</b>	<b>1 429</b>	<b>4 440</b>	<b>- 32 087</b>	<b>- 19 302</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	1 126 648	1 136 641	1 119 416	1 155 943	1 155 943
b - En fin de période	1 138 071	1 138 071	1 123 857	1 123 857	1 136 641
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	20 387	20 381	20 381	20 348	20 348
b - En fin de période	20 387	20 387	20 381	20 381	20 381
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>55,823</b>	<b>55,823</b>	<b>55,142</b>	<b>55,142</b>	<b>55,770</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>3,84%</b>	<b>2,90%</b>	<b>0,40%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>1,04%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 30/09/2022**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 30 Septembre 1994.

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

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

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

### **2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriel arrêtés au 30 Septembre 2022, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30 Septembre 2022, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Septembre 2022.

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

### **3- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :**

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

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

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)

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

### **3- 4 Evaluation des placements monétaires :**

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

### **3- 5 Cession des placements**

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

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 928 140 DT contre 894 927 DT au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><i>Coût d'acquisition</i></b>	<b>903 695</b>	<b>891 980</b>	<b>907 040</b>
- Actions et droits rattachés	42 045	165 411	128 397
- Titres OPCVM	53 424	56 628	56 628
- Obligations et valeurs assimilées	808 226	669 940	722 014
<b><i>Plus ou moins values potentielles</i></b>	<b>-949</b>	<b>-15 128</b>	<b>-9 189</b>
- Actions et droits rattachés	-2 231	-15 410	-10 408
- Titres OPCVM	1 053	282	1 127
- Obligations et valeurs assimilées	229	0	92
<b><i>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</i></b>	<b>25 393</b>	<b>18 075</b>	<b>26 778</b>
<b>Total</b>	<b>928 140</b>	<b>894 927</b>	<b>924 629</b>

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

#### **4- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 14 565 DT pour la période allant du 01/07/2022, au 30/09/2022, contre un montant de 12 945 DT du 01/07/2021, au 30/09/2021, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>3 ème trimestre 2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>3 ème trimestre 2021</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Revenus des actions	-	1 103	-	8 998	8 998
- Revenus des Titres OPCVM	-	5 829	-	2 137	2 137
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	14 565	41 527	12 945	33 842	45 760
<b>Total</b>	<b>14 565</b>	<b>48 459</b>	<b>12 945</b>	<b>44 977</b>	<b>56 896</b>

#### **4-3 Note sur les placements monétaires**

Ce poste accuse un solde nul au 30/09/2022 contre 200 000 DT au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Compte à terme STB</b>			
Placement au 30/12/2021(Taux 7,26%) 91 jours	-	200 000	-
Placement au 31/03/2022(Taux 8,05%) 91 jours	-		200 035
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>	<b>200 035</b>

#### **4-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 614 DT pour la période allant du 01/07/2022, au 30/09/2022, contre un solde nul DT du 01/07/2021, au 30/09/2021, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts

<b>Libellé</b>	<b>3 ème trimestre 2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>3 ème trimestre 2021</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Intérêts/ Placements à terme	3 614	10 110	0	2 290	5 684
<b>Total</b>	<b>3 614</b>	<b>10 110</b>	<b>0</b>	<b>2 290</b>	<b>5 684</b>

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

##### **Capital au 01/07/2022**

- Montant	1 100 990
- Nombre de titres	20 387
- Nombre d'actionnaires	19



**Souscriptions**

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

**Rachats effectués**

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

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	- 1 384
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	2 599
- Frais de négociation de titres	- 348

**Capital au 30/09/2022**

- Montant	1 101 857
- Nombre de titres	20 387
- Nombre d'actionnaires	19

**4-6 Note sur les sommes distribuables**

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

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	36 207	23 989	31 867
Sommes distribuables des exercices antérieurs	7	16	16
<b>Total</b>	<b>36 213</b>	<b>24 004</b>	<b>31 883</b>

**4-7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022, à 3 294 DT contre 3 295 DT au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Gestionnaire	554	545	573
- Dépositaire	2 739	2 750	3 047
<b>Total</b>	<b>3 294</b>	<b>3 295</b>	<b>3 620</b>

#### **4-8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2022, au 30/09/2022, 1 998 DT contre 1 978 DT du 01/07/2021, au 30/09/2021, et se détaillent ainsi:

<b>Libellé</b>	<b>3 ème trimestre 2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>3 ème trimestre 2021</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Rémunération du gestionnaire	1 700	5 064	1 681	5 063	6 765
- Rémunération du dépositaire	297	882	297	882	1 180
<b>Total</b>	<b>1 998</b>	<b>5 946</b>	<b>1 978</b>	<b>5 945</b>	<b>7 945</b>

#### **4-9 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022, à 227 886 DT contre 43 887 DT au 30/09/2021, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Avoirs en banque	227 886	43 887	31 492
<b>Total</b>	<b>227 886</b>	<b>43 887</b>	<b>31 492</b>

#### **4-10 Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022, à 895 DT contre 887 DT au 30/09/2021, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	0	0	0
Retenue à la source sur Obligation	547	539	667
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>887</b>	<b>1 015</b>

#### **4-11 Autres Créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022, à 15 556 DT contre 12 549 DT au 30/09/2021, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
TCL	- 3	- 9	- 37
Jetons de présence	6 950	7 954	9 500
Publicité et publications honoraires(CAC)	3 321	2 263	4 200
Rémunération DG	0	0	0
Autres créiteurs (CMF)	-	0	-
Etat retenue à la source	94	92	97
PUBLICATIONS DIVERSES	104	113	56
<b>Total</b>	<b>5 090</b>	<b>2 135</b>	<b>3 094</b>
<b>Total</b>	<b>15 556</b>	<b>12 549</b>	<b>16 910</b>

#### **4-12 Note sur les autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07/2022, au 30/09/2022, à 5 626 DT contre 5 271 DT du 01/07/2021, au 30/09/2021, et se détaillent ainsi:

<b>Libellé</b>	<b>3 ème trimestre 2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>3 ème trimestre 2021</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC)	1 131	3 890	1 937	5 197	7 134
- Redevance CMF	286	851	283	851	1 137
- TCL	99	234	76	164	414
- Jeton de présence	2567	6950	1 563	6 763	8 309
- Publicité & publication	1538	4478	1 410	4 362	5 772
- Rémunération DG	-	-	-	-	-
- Autres charges	7	17	2	7	13
<b>Total</b>	<b>5 626</b>	<b>16 421</b>	<b>5 271</b>	<b>17 344</b>	<b>22 779</b>

#### **5- AUTRES INFORMATIONS**

##### **5-1 Rémunération du gestionnaire**

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

##### **5-2 Rémunération du dépositaire**

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

##### **5-3 Prise en charge de frais de fonctionnement**

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

## Annexe 1

## PORTEFEUILLE AU 30/09/2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	%Actif	% Actif Net
<b>Code ISIN</b>	<b>Actions</b>		<b>42 045,000</b>	<b>39 814,000</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,50%</b>
TN0007400013	CAR CEMENT	5 000	9 200,000	9 500,000	0,82%	0,83%
TN0007510019	LAND'OR	2 000	15 155,000	12 780,000	1,10%	1,12%
TN0007610017	SAH	1 000	9 790,000	9 776,000	0,85%	0,86%
TN0001100254	SFBT	500	7 900,000	7 758,000	0,67%	0,68%
<b>Code ISIN</b>	<b>Titres emis ou garantit par l'Etat</b>		<b>490 411,000</b>	<b>504 434,569</b>	<b>43,60%</b>	<b>44,32%</b>
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	152 632,767	13,19%	13,41%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	122 130,148	10,56%	10,73%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	207 818,521	17,96%	18,26%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	500	4 765,000	5 104,369	0,44%	0,45%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	1 000	9 550,000	10 225,577	0,88%	0,90%
TNZBXQU5RZ91	EPT NAT 3 2021 AF	145	1 392,000	1 488,622	0,13%	0,13%
TNYZ06UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	5 034,565	0,44%	0,44%
<b>Code ISIN</b>	<b>Obligations</b>		<b>317 815,000</b>	<b>329 413,980</b>	<b>28,47%</b>	<b>28,94%</b>
TN0003400355	AMENBANK2009 B	500	6 645,000	6 645,000	0,57%	0,58%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	30 000,000	31 108,208	2,69%	2,73%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	48 000,000	50 037,199	4,33%	4,40%
TN0001900950	BH SUB 2016-1 B	1 000	20 000,000	20 483,288	1,77%	1,80%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	13 290,000	13 566,840	1,17%	1,19%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	42 000,000	42 399,058	3,66%	3,73%
TN0007310261	HL SUB 2015-1	1 000	20 000,000	21 072,780	1,82%	1,85%
TN0007310261	HL SUB 2015-1	3 000	59 880,000	63 179,288	5,46%	5,55%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	30 000,000	31 207,890	2,70%	2,74%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	48 000,000	49 714,429	4,30%	4,37%
<b>Code ISIN</b>	<b>TITRES OPCVM</b>		<b>53 424,355</b>	<b>54 477,500</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,79%</b>
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	500	53 424,355	54 477,500	4,71%	4,79%
	<b>Total Général</b>		<b>903 695,355</b>	<b>928 140,049</b>	<b>80,23%</b>	<b>81,55%</b>

# **SICAV RENDEMENT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

### **Introduction**

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

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

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

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

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

### **Opinion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 18 OCTOBRE 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
**Selma LANGAR**

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

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	3	316 696 854	302 611 158	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		316 696 854	302 611 158	309 124 106
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	4	165 009 092	156 661 268	116 234 731
Placements monétaires		165 008 397	156 660 793	116 234 722
Disponibilités		695	475	9
<b>Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>481 705 946</b>	<b>459 272 426</b>	<b>425 358 837</b>

**PASSIF**

<b>Autres créditeurs divers</b>	5	147 970	146 722	147 689
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>147 970</b>	<b>146 722</b>	<b>147 689</b>

**ACTIF NET**

<b>Capital</b>	10	463 860 114	443 198 082	405 523 289
<b>Sommes distribuables</b>		17 697 862	15 927 622	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 356	1 494	1 494
Sommes distribuables de la période		17 694 506	15 926 128	19 686 365
<b>ACTIF NET</b>		<b>481 557 976</b>	<b>459 125 704</b>	<b>425 211 148</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>481 705 946</b>	<b>459 272 426</b>	<b>425 358 837</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>						
	6	4 309 469	12 612 575	3 982 950	11 403 659	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 309 469	12 612 575	3 982 950	11 403 659	15 543 568
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	2 921 391	7 513 094	2 746 844	8 637 825	11 028 798
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		7 230 860	20 125 669	6 729 794	20 041 484	26 572 366
<b>Charges de gestion des placements</b>	8	(849 040)	(2 443 584)	(834 737)	(2 561 576)	(3 372 060)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		6 381 820	17 682 085	5 895 057	17 479 908	23 200 306
<b>Autres produits</b>		0	142	1	367	450
<b>Autres charges d'exploitation</b>	9	(147 411)	(422 485)	(142 806)	(442 905)	(582 670)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		6 234 409	17 259 742	5 752 252	17 037 370	22 618 086
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(129 597)	434 764	(805 019)	(1 111 242)	(2 931 721)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		6 104 812	17 694 506	4 947 233	15 926 128	19 686 365
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		129 597	(434 764)	805 019	1 111 242	2 931 721
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		364 775	1 432 732	331 393	1 413 823	1 905 731
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		6 599 184	18 692 474	6 083 645	18 451 193	24 523 817



**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	6 599 184	18 692 474	6 083 645	18 451 193	24 523 817
Résultat d'exploitation	6 234 409	17 259 742	5 752 252	17 037 370	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	364 775	1 432 732	331 393	1 413 823	1 905 731
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	-	(17 966 254)	-	(21 659 002)	(21 659 002)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(3 811 794)	55 620 608	(26 375 024)	(63 576 362)	(103 563 542)
<b>Souscriptions</b>	144 633 886	550 739 752	102 681 144	460 074 157	588 748 460
- Capital	139 703 708	533 843 619	99 440 356	441 994 030	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	406 821	917 780	259 945	577 194	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	4 523 357	15 978 353	2 980 843	17 502 933	22 763 020
<b>Rachats</b>	(148 445 679)	(495 119 144)	(129 056 168)	(523 650 519)	(692 312 002)
- Capital	(143 372 249)	(476 989 861)	(124 942 624)	(501 278 472)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(420 439)	(867 445)	(327 682)	(678 388)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 652 991)	(17 261 838)	(3 785 862)	(21 693 659)	(28 774 225)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 787 390</b>	<b>56 346 828</b>	<b>(20 291 379)</b>	<b>(66 784 171)</b>	<b>(100 698 727)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	478 770 586	425 211 148	479 417 083	525 909 875	525 909 875
En fin de période	481 557 976	481 557 976	459 125 704	459 125 704	425 211 148
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	4 636 875	4 034 711	4 669 286	5 006 777	5 006 777
En fin de période	4 600 375	4 600 375	4 414 513	4 414 513	4 034 711
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,678</b>	<b>104,678</b>	<b>104,004</b>	<b>104,004</b>	<b>105,388</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,48%</b>	<b>5,29%</b>	<b>5,14%</b>	<b>4,97%</b>	<b>5,04%</b>

## **Notes aux états financiers trimestriels**

**(Les chiffres sont exprimés en dinars)**

### **NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :**

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

### **NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :**

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

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du

ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

La société SICAV RENDEMENT continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de :

- la ligne BTA 7,5% décembre 2028, acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.
- la ligne BTA 8% novembre 2025, acquise le 15 décembre 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

### **2.3 Evaluation des placements monétaires**

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

### **2.4 Cession des placements**

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

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

### **2.5 Opérations de pensions livrées**

#### **Titres mis en Pension :**

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

#### **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

### Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2022 à 316 696 854 DT.

Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>					
<b>Obligations de sociétés</b>			<b>21 334 850</b>	<b>22 182 721</b>	<b>4,61%</b>
Obligations CIL		<b>35 000</b>	<b>1 300 000</b>	<b>1 338 120</b>	<b>0,28%</b>
-CIL 2017/2 7,95%	TN0004201448	20 000	400 000	413 880	0,09%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	900 000	924 240	0,19%
Obligations BTK		<b>10 000</b>	<b>199 600</b>	<b>206 470</b>	<b>0,04%</b>
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	199 600	206 470	0,04%
Obligations BH		<b>50 000</b>	<b>3 460 000</b>	<b>3 685 140</b>	<b>0,77%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	460 000	480 000	0,10%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 205 140	0,67%
Obligations STB		<b>178 000</b>	<b>7 470 750</b>	<b>7 788 471</b>	<b>1,62%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 452 000	1 489 191	0,31%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	1 218 750	1 257 620	0,26%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 800 000	1 926 360	0,40%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	3 000 000	3 115 300	0,65%
Obligations TL		<b>10 000</b>	<b>800 000</b>	<b>828 570</b>	<b>0,17%</b>
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	800 000	828 570	0,17%
Obligations AMEN BANK		<b>20 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 674 200</b>	<b>0,35%</b>
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 600 000	1 674 200	0,35%
Obligations BNA		<b>50 000</b>	<b>664 500</b>	<b>678 350</b>	<b>0,14%</b>
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	664 500	678 350	0,14%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNGOJL1IIN67	50 000	5 000 000	5 123 450	1,06%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	840 000	859 950	0,18%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>			<b>280 211 383</b>	<b>294 514 133</b>	<b>61,16%</b>
<b>* BTA</b>		<b>258 677</b>	<b>245 211 383</b>	<b>258 872 633</b>	<b>53,76%</b>
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 293 577	7,54%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	94 579 835	19,64%
BTA 6% AVRIL 2023	TN0008000572	30 000	29 075 000	30 601 508	6,35%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 223 037	3,16%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	23 437	21 172 751	22 550 225	4,68%
BTA 6% JUIN 2023	TN0008000648	54 100	52 150 876	54 467 592	11,31%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	TNOXRGYG8RL8	5 000	4 850 000	5 156 859	1,07%
<b>* EMPRUNT NATIONAL</b>		<b>350 000</b>	<b>35 000 000</b>	<b>35 641 500</b>	<b>7,40%</b>
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 175 500	2,11%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	100 000	10 000 000	10 067 500	2,09%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN00U20VQYS5	100 000	10 000 000	10 385 200	2,16%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 013 300	1,04%
<b>TOTAL</b>			<b>301 546 233</b>	<b>316 696 854</b>	<b>65,77%</b>

#### **Note 4 : Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2022 à 165 009 092 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>				<b>47 938 143</b>	<b>48 172 113</b>	<b>10,00%</b>
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>			<b>48 500</b>	<b>47 938 143</b>	<b>48 172 113</b>	<b>10,00%</b>
(70 jours au taux de 8,01%)	TNFR1FIX1KB8	26/07/2022	1 500	1 481 597	1 499 223	0,31%
(70 jours au taux de 8,01%)	TNVBDQCB3HE7	27/07/2022	500	493 866	499 655	0,10%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNOB6P7GDC74	01/08/2022	3 500	3 457 006	3 494 546	0,73%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNPQBBSU3D5	02/08/2022	2 000	1 975 432	1 996 537	0,41%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNDL2QNYCIE0	04/08/2022	500	493 858	498 961	0,10%
(70 jours au taux de 8,02%)	TN8FKTWEGDY0	10/08/2022	500	493 858	498 439	0,10%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNJM72VBJ4M1	05/08/2022	1 000	985 992	996 023	0,21%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNK5YM06FCJ8	11/08/2022	3 000	2 957 976	2 984 937	0,62%
(80 jours au taux de 8,02%)	TN62Q4D1OZH5	12/08/2022	1 500	1 478 988	1 492 207	0,31%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNT8YV21VGU8	18/08/2022	500	492 996	496 879	0,10%
(90 jours au taux de 8,02%)	TNNZJJUZE052	12/08/2022	2 000	1 968 551	1 986 176	0,41%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNRRH8EZSOI2	25/08/2022	1 000	985 992	992 532	0,21%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNHRDDTVA8B8	01/09/2022	2 500	2 464 937	2 478 231	0,51%
(70 jours au taux de 8,03%)	TNMV04FKY6C4	11/09/2022	2 000	1 975 402	1 982 508	0,41%
(70 jours au taux de 8,03%)	TNL967CB9BT8	14/09/2022	3 000	2 963 103	2 972 169	0,62%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNZCFG8I5PC9	09/09/2022	1 500	1 478 962	1 484 822	0,31%
(80 jours au taux de 8,03%)	TN8RCNMNGYU1	11/09/2022	2 000	1 971 949	1 979 055	0,41%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNH50XPWRB26	14/09/2022	2 000	1 971 949	1 977 994	0,41%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNGUUZ398EZ4	19/09/2022	1 000	985 975	988 110	0,21%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNI74BT2W459	20/09/2022	1 500	1 478 962	1 481 899	0,31%
(80 jours au taux de 8,03%)	TN0HH1JJMMA8	22/09/2022	1 000	985 975	987 577	0,21%
(90 jours au taux de 8,03%)	TNIEP894V816	22/09/2022	2 500	2 460 640	2 464 647	0,51%
(90 jours au taux de 8,03%)	TNLUVV3B1NQ3	23/09/2022	1 500	1 476 384	1 478 522	0,31%
(100 jours au taux de 8,03%)	TNLUVV3B1NQ3	21/09/2022	1 500	1 473 817	1 476 488	0,31%
(10 jours au taux de 8,03%)	TNO9D7UF7IA2	30/09/2022	9 000	8 983 976	8 983 976	1,87%
<b>CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES</b>				<b>21 001 625</b>	<b>21 191 901</b>	<b>4,40%</b>
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BTE du 05/07/2022 au 03/10/2022, taux de 8,01%	TNOXRGYG8RL8			3 000 836	3 058 925	0,64%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 19/09/2022 au 11/10/2022, taux de 8,03%	TNZGSIAA6XT2			3 000 604	3 007 966	0,62%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% BIAT du 02/09/2022 au 03/10/2022, taux de 8,03%	TN0008000572			7 000 492	7 044 214	1,46%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 30/09/2022 au 17/10/2022, taux de 8,03%	TN0008000739			3 499 621	3 499 622	0,73%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BTE du 11/07/2022 au 10/10/2022, taux de 8,01%	TNOXRGYG8RL8			4 500 072	4 581 174	0,95%
<b>COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN</b>				<b>67 876 000</b>	<b>68 839 224</b>	<b>14,30%</b>
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/04/2022	618	618 000	635 803	0,13%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/04/2022	649	649 000	667 179	0,14%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2022	879	879 000	903 202	0,19%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/04/2022	335	335 000	344 011	0,07%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/05/2022	361	361 000	370 365	0,08%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/05/2022	311	311 000	318 969	0,07%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2022	726	726 000	744 372	0,15%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2022	472	472 000	483 944	0,10%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/05/2022	281	281 000	288 066	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/05/2022	945	945 000	968 162	0,20%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/05/2022	657	657 000	672 894	0,14%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/05/2022	600	600 000	614 229	0,13%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2022	424	424 000	433 920	0,09%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/05/2022	2 262	2 262 000	2 314 563	0,48%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2022	595	595 000	608 732	0,13%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 022 442	0,21%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 022 442	0,21%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/05/2022	2 135	2 135 000	2 182 574	0,45%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 044 247	0,42%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 044 247	0,42%
(172 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 088	2 088 000	2 134 194	0,44%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	1 692	1 692 000	1 729 433	0,36%
(175 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/05/2022	695	695 000	710 265	0,15%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/05/2022	355	355 000	362 571	0,08%
(177 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/06/2022	1 362	1 362 000	1 390 832	0,29%
(179 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/06/2022	262	262 000	267 459	0,06%
(180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/06/2022	678	678 000	692 127	0,14%
(178 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/06/2022	206	206 000	210 189	0,04%
(177 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/06/2022	289	289 000	294 829	0,06%
(176 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/06/2022	255	255 000	260 058	0,05%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/06/2022	708	708 000	721 454	0,15%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	2 000	2 000 000	2 037 340	0,42%
(176 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	1 000	1 000 000	1 018 670	0,21%
(180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	1 614	1 614 000	1 644 134	0,34%
(182 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	489	489 000	498 130	0,10%
(182 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/06/2022	826	826 000	841 284	0,17%
(181 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/06/2022	1 254	1 254 000	1 276 159	0,27%
(181 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/06/2022	1 651	1 651 000	1 679 624	0,35%
(184 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/06/2022	1 917	1 917 000	1 949 917	0,40%
(184 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/06/2022	879	879 000	893 801	0,19%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/07/2022	698	698 000	707 695	0,15%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/07/2022	102	102 000	103 417	0,02%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/07/2022	84	84 000	85 152	0,02%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/07/2022	519	519 000	526 026	0,11%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/07/2022	276	276 000	279 640	0,06%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/07/2022	148	148 000	149 926	0,03%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2022	279	279 000	282 238	0,06%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2022	214	214 000	215 657	0,04%
(113 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/09/2022	2 000	2 000 000	2 006 336	0,42%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2022	83	83 000	83 628	0,02%
(133 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2022	73	73 000	73 475	0,02%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/09/2022	78	78 000	78 384	0,02%
(156 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	496	496 000	501 235	0,10%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	834	834 000	842 802	0,18%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/08/2022	550	550 000	555 708	0,12%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/09/2022	280	280 000	281 035	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	202	202 000	204 061	0,04%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	1 103	1 103 000	1 114 253	0,23%
(125 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/09/2022	3 165	3 165 000	3 173 913	0,66%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/08/2022	317	317 000	320 123	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2022	719	719 000	725 830	0,15%
(170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/08/2022	848	848 000	855 906	0,18%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2022	325	325 000	327 916	0,07%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	256	256 000	258 252	0,05%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	294	294 000	296 586	0,06%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/08/2022	1 627	1 627 000	1 640 452	0,34%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/09/2022	2 000	2 000 000	2 005 280	0,42%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/09/2022	654	654 000	655 266	0,14%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	2 160	2 160 000	2 163 802	0,45%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	1 850	1 850 000	1 853 256	0,38%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/09/2022	1 579	1 579 000	1 581 223	0,33%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2022	109	109 000	109 134	0,02%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/09/2022	1 484	1 484 000	1 484 784	0,31%
(147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2022	4 000	4 000 000	4 000 000	0,83%
<b>COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)</b>				<b>26 739 000</b>	<b>26 805 159</b>	<b>5,57%</b>
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>695</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>163 554 768</b>	<b>165 009 092</b>	<b>34,27%</b>

#### Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 septembre 2022 un montant de 147 970 DT se détaillant comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Retenue à la source	85 024	83 594	81 168
Redevance CMF	39 836	38 916	37 919
TCL	5 808	5 403	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	16 502	18 009	22 600
Provision honoraires PDG	800	800	800
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>147 970</b>	<b>146 722</b>	<b>147 689</b>

#### Note 6 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 309 469 DT pour le troisième trimestre de 2022 contre 3 982 950 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	398 929	1 176 487	414 876	1 495 600	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 910 540	11 436 088	3 568 074	9 908 059	13 602 195
<b>TOTAL</b>	<b>4 309 469</b>	<b>12 612 575</b>	<b>3 982 950</b>	<b>11 403 659</b>	<b>15 543 568</b>

### **Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 2 921 391 DT contre 2 746 844 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2022</b>	<b>01/01</b>	<b>2021</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
		<b>30/09/2022</b>		<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Intérêts des certificats de dépôt	561 999	1 515 959	862 569	3 017 698	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	1 083 568	2 854 704	952 941	2 677 673	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	328 049	1 115 337	223 753	557 525	770 929
Revenus des prises en pension	947 775	2 027 094	707 581	2 384 929	3 140 983
<b>TOTAL</b>	<b>2 921 391</b>	<b>7 513 094</b>	<b>2 746 844</b>	<b>8 637 825</b>	<b>11 028 798</b>

### **Note 8 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 849 040 DT contre 834 737 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2022</b>	<b>01/01</b>	<b>2021</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
		<b>30/09/2022</b>		<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	727 748	2 094 500	715 489	2 195 637	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	121 292	349 084	119 248	365 939	481 723
<b>TOTAL</b>	<b>849 040</b>	<b>2 443 584</b>	<b>834 737</b>	<b>2 561 576</b>	<b>3 372 060</b>

### **Note 9 : Autres charges d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 147 411 DT contre 142 806 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 3</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2022</b>	<b>01/01</b>	<b>2021</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
		<b>30/09/2022</b>		<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Redevance CMF	121 309	349 135	119 265	365 991	481 791
TCL	17 604	49 301	16 543	50 028	65 977
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	6 097	16 503	4 590	18 003	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	1	146	8	1 483	2 509
<b>TOTAL</b>	<b>147 411</b>	<b>422 485</b>	<b>142 806</b>	<b>442 905</b>	<b>582 670</b>



**Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2021

Montant	405 523 289
Nombre de titres	4 034 711
Nombre d'actionnaires	2 988

Souscriptions réalisées

Montant	533 843 619
Nombre de titres émis	5 311 454
Nombre d'actionnaires nouveaux	248

Rachats effectués

Montant	(476 989 861)
Nombre de titres rachetés	(4 745 790)
Nombre d'actionnaires sortants	(285)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 432 732
Régularisation des sommes non distribuables	50 335

Capital au 30-09-2022

Montant	463 860 114
Nombre de titres	4 600 375
Nombre d'actionnaires	2 951

**Note 11 : Autres informations**

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 19 Juillet 2022, en la portant de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Octobre 2022.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.