



# Bulletin Officiel

N°6730 Mardi 08 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

- BTK SICAV
- FINACORP OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV L'INVESTISSEUR

**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	108,887	108,904
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	150,231	150,257
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	124,958	124,977
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	135,300	135,332
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	130,538	130,558
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	131,251	131,274
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	125,288	125,309
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,426	50,434
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,510	36,516
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	124,341	124,366
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	109,650	109,667
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,310	19,314
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	133,600	133,615
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	130,834	130,879
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,685	12,687
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	185,096	185,130
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,548	12,550
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	105,205	105,236
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	107,864	107,886
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	15,096	15,098
<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	68,071	68,079
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	144,120	144,036
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	110,133	109,676
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	116,568	116,586
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	153,259	152,903
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	574,516	573,662
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	151,649	151,208
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	191,633	191,029
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	104,688	104,447
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	138,259	138,089
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	174,876	173,690
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	157,178	156,573
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,171	24,074
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	98,029	98,013
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,018	1,017
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,020	1,019
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 376,068	2 379,942
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	151,083	152,687
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	242,879	243,567
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 MOUASSASSETT **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,819	14,812
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,374	11,366
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	14,427	14,429
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	94,529	94,060
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,280	1,280

OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
			Date de naissance	Montant			
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	109,760	109,780
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	101,106	101,120
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	107,456	107,474
59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	104,855	104,877
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	106,548	106,585
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	109,951	109,972
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNB CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	106,179	106,198
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	103,332	103,353
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,280	101,280
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	107,019	107,038
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	108,808	108,829
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	106,371	106,390
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,998	105,012
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	105,281	105,308
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	103,830	103,848
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	107,078	107,087
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	104,306	104,329
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	102,489	102,519
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	107,555	107,571
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	103,157	103,173
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	111,420	111,434
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	105,849	105,900
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	109,591	109,628
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	110,294	110,442
<b>SICAV MIXTES</b>							
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	64,869	64,579
81 SICAV BNA	BNB CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	108,276	108,020
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,940	17,933
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	314,326	313,716
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 193,980	2 192,036
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,853	70,909
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,990	56,003
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,668	108,674
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,433	11,419
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,536	15,409
90 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,438	17,376
91 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,129	15,083
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	106,220	106,064
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,996	88,447
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	93,290	92,732
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,488	104,454
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	101,320	100,907
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,924	10,873
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,316	104,257
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,393	153,508
<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	122,749	123,117
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	135,217	135,615
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	198,297	198,537
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	183,579	183,933
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	177,668	177,902
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,394	24,432
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	152,130	151,585
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	5 131,511	5 116,431
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	4 848,719	4 865,403
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,737	10,685
115 FCP SECURITE	BNB CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	172,219	172,828
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 502,409	11 465,425
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	126,824	126,589

\* 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 Balhauane -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. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <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.

## **BTK SICAV**

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

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

##### **TRIMESTRIELS ARRETES 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 un examen limité des états financiers trimestriels de la société BTK SICAV pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport.

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société BTK SICAV, 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 BTK 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 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 BTK SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées,

devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

Les emplois en titres émis par la banque Tuniso-Koweïtienne représente 15,020% de l'actif total au 30 Septembre 2022, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Les emplois en valeurs mobilières représentent 82,793% de l'actif total au 30 Septembre 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 17,207% de l'actif total au 30 Septembre 2022. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 25 octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 Septembre 2022**

(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1- PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>14 909 337,462</b>	<b>5 737 863,073</b>	<b>12 871 020,746</b>
Actions et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées		14 909 337,462	5 737 863,073	12 871 020,746
<b>AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.3</b>	<b>5 025 043,884</b>	<b>10 094 953,686</b>	<b>3 800 699,324</b>
Placements monétaires		4 589 207,991	9 535 663,641	3 274 608,393
Disponibilités		435 835,893	559 290,045	526 090,931
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>52,360</b>	<b>52,360</b>	<b>52,360</b>
Autres débiteurs		52,360	52,360	52,360
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 934 433,706</b>	<b>15 832 869,119</b>	<b>16 671 772,430</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1- DETTES SUR AVANCE DE PLACEMENT</b>	<b>3.5</b>	0,000	0,000	600 000,000
<b>PA2- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	29 279,363	17 687,913	25 674,083
<b>PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	24 195,557	24 911,909	30 681,795
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>53 474,920</b>	<b>42 599,822</b>	<b>656 355,878</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 880 958,786</b>	<b>15 790 269,297</b>	<b>16 015 416,552</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.7</b>	19 087 063,327	15 318 549,274	15 345 224,451
<b>CP2- SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>793 895,459</b>	<b>471 720,023</b>	<b>670 192,101</b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs*		-0,579	74,378	74,509
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		793 896,038	471 645,645	670 117,592
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 880 958,786</b>	<b>15 790 269,297</b>	<b>16 015 416,552</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>19 934 433,706</b>	<b>15 832 869,119</b>	<b>16 671 772,430</b>

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-07-2022 AU 30-09-2022**

(unité : en Dinars Tunisien)

	Note	DU			DU	
		01/07/2022 AU 30/09/2022	DU 01/01/2022 AU 30/09/2022	DU 01/07/2021 AU 30/09/2021	01/01/2021 AU 30/09/2021	DU 01/01/2021 AU 31/12/2021
<b>PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.2</b>	<b>261 409,891</b>	<b>670 671,547</b>	<b>64 095,199</b>	<b>193 290,052</b>	<b>335 886,107</b>
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées		261 409,891	670 671,547	64 095,199	193 290,052	335 886,107
<b>PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.4</b>	<b>63 210,514</b>	<b>200 818,407</b>	<b>40 485,137</b>	<b>79 819,833</b>	<b>172 073,247</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>324 620,405</b>	<b>871 489,954</b>	<b>104 580,336</b>	<b>273 109,885</b>	<b>507 959,354</b>
<b>CH1- INTERETS SUR AVANCE DE PLACEMENT</b>	<b>3.6</b>	0,000	-2 187,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	-27 409,220	-77 384,087	-12 260,163	-32 232,537	-55 142,854
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>297 211,185</b>	<b>791 918,867</b>	<b>92 320,173</b>	<b>240 877,348</b>	<b>452 816,500</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CH2-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	-10 806,575	-30 680,960	-7 053,874	-20 712,371	-30 240,732
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>286 404,610</b>	<b>761 237,907</b>	<b>85 266,299</b>	<b>220 164,977</b>	<b>422 575,768</b>
<b>PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3.8</b>	3 699,387	32 658,131	252 684,305	251 480,668	247 541,824
<b>SOMMES CAPITALIABLES DE LA PERIODE(*)</b>		<b>290 103,997</b>	<b>793 896,038</b>	<b>337 950,604</b>	<b>471 645,645</b>	<b>670 117,592</b>
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-3 699,387	-32 658,131	-252 684,305	-251 480,668	-247 541,824
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		0,000	69 820,786	-2 058,654	-6 108,832	-8 167,486
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	-72 685,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>286 404,610</b>	<b>758 373,693</b>	<b>83 207,645</b>	<b>214 056,145</b>	<b>414 408,282</b>

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-07-2022 AU 30-09-2022**

*(unité : en Dinars Tunisien)*

	<b>DU 01/07/2022 AU 30/09/2022</b>	<b>DU 01/01/2022 AU 30/09/2022</b>	<b>DU 01/07/2021 AU 30/09/2021</b>	<b>DU 01/01/2021 AU 30/09/2021</b>	<b>DU 01/01/2021 AU 31/12/2021</b>
<b>AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat d'exploitation	286 404,610	758 373,693	83 207,645	214 056,145	414 408,282
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,000	69 820,786	-2 058,654	-6 108,832	-8 167,486
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	-72 685,000	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES(*)</b>	0,000	0,000	0,000	-209 963,779	-209 963,779
<b>AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>					
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>1 503 393,663</b>	<b>9 608 018,879</b>	<b>9 866 913,539</b>	<b>14 283 144,344</b>	<b>16 528 865,704</b>
- Capital	1 392 312,187	9 067 187,648	9 614 274,336	13 887 441,504	16 055 987,904
- Régularisation des sommes non distribuables	42 695,143	40 656,549	-19 624,145	-26 246,427	-30 937,066
- Régularisation des sommes capitalisables	68 386,333	500 174,682	272 263,348	421 949,267	503 814,866
<b>RACHATS</b>	<b>-1 415 974,451</b>	<b>-6 500 850,338</b>	<b>-795 778,201</b>	<b>-5 533 259,610</b>	<b>-7 754 185,852</b>
- Capital	-1 312 080,987	-6 120 596,234	-777 761,856	-5 303 314,656	-7 443 114,624
- Régularisation des sommes non distribuables	-42 052,974	-40 748,427	1 519,897	8 482,638	13 160,676
- Régularisation des sommes capitalisables	-61 840,490	-339 505,677	-19 536,242	-238 427,592	-324 231,904
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>373 823,822</b>	<b>3 865 542,234</b>	<b>9 154 342,983</b>	<b>8 753 977,100</b>	<b>8 979 124,355</b>
<b>AN4- ACTIF NET</b>					
En début de période	19 507 134,802	16 015 416,552	6 635 926,314	7 036 292,197	7 036 292,197
En fin de période	19 880 958,624	19 880 958,786	15 790 269,297	15 790 269,297	16 015 416,552
<b>AN5- NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	181 586	153 010	64 809	67 302	67 320
En fin de période	182 386	182 386	152 724	152 724	153 010
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,005</b>	<b>109,005</b>	<b>103,391</b>	<b>103,391</b>	<b>104,669</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>					
	5,83%	5,54%	3,87%	3,84%	4,10%

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

« BTK SICAV » initialement dénommée « Univers Obligations SICAV » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de capitalisation régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000. BTK SICAV, a obtenu l'agrément du CMF n°01-2022 du 24 février 2022 pour le changement de sa dénomination ».

Suivant procès-verbal, enregistré en date du 31 mars 2022 à la Recette des Finances –Rue Ghandi– Tunis et dont une copie a été déposée au Registre National des Entreprises en date du 24 mai 2022, l'Assemblée Générale Extraordinaire de « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV », tenue en date du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination sociale de la SICAV de « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » en « BTK SICAV » et de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société « BTK Conseil ».

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

### NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

#### 1. Référentiel d'élaboration des états financiers

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

#### 2. Principes comptables appliqués :

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

##### 2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

##### 2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

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

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

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

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

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

### **2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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

### **2.4. Evaluation des placements monétaires :**

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

### **2.5. Cession des placements**

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

### **2.6. Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

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

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

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

#### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à **14 909 337,462 dinars** contre **5 737 863,073** dinars au 30/09/2021 et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Code ISIN	Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2022	% de l'Actif Net
TN0003400348	AB SUB 2009/A TF	5000	66 450,000	66 458,000	0,334
TN0003400355	AB SUB 2009/B TV	5000	66 450,000	66 462,000	0,334
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	199 600,000	200 592,000	1,009
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	199 600,000	200 592,000	1,009
TN0003600509	ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	320 000,000	327 660,800	1,648
TN0003600582	ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	466 400,000	474 480,000	2,387
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	5000	500 000,000	534 604,000	2,689
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	9000	900 000,000	962 287,200	4,84
TN0003100674	BNA SUB 2009	20000	265 800,000	271 368,000	1,365
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	250 000,000	258 012,000	1,298
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	250 000,000	258 012,000	1,298
TN0002601045	STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	199 600,000	204 048,000	1,026
TN0003900230	UIB 2009/1	5000	66 461,300	67 069,462	0,337
	<b>Total</b>		<b>3 750 361,300</b>	<b>3 891 645,462</b>	<b>19,575</b>

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

Code ISIN	Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/09/2022	% de l'Actif Net
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	50000	5 000 000,000	5 306 680,000	26,692
TN5QHxz8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20000	2 000 000,000	2 133 536,000	10,732
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	35000	3 500 000,000	3 577 476,000	17,994
	<b>Total</b>		<b>10 500 000,000</b>	<b>11 017 692,000</b>	<b>55,418</b>

Les sorties du portefeuille-titres du 01/07/2022 au 30/09/2022

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisée
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>555 680,000</b>	<b>555 680,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2022	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 22223 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2022	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF	30/09/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV	30/09/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>555 680,000</b>	<b>555 680,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **261 409,891** dinars pour la période du 1er Juillet au 30 Septembre 2022 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/07/2022 au 30/09/2022	du 01/01/2022 au 30/09/2022	du 01/07/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b>Revenus des obligations</b>					
- Intérêts	261 409,891	651 465,147	50 332,799	152 154,852	280 837,307
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>					
- Intérêts	0,000	19 206,400	13 762,400	41 135,200	55 048,800
<b>TOTAL</b>	<b>261 409,891</b>	<b>670 671,547</b>	<b>64 095,199</b>	<b>193 290,052</b>	<b>335 886,107</b>

### 3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/09/2022 à 5 025 043,884 Dinars et se détaillent comme suit :

#### ➤ Les placements monétaires :

Code ISIN	Désignation du titre	Emetteur	Taux	Cout d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% de L'Actif Net
	<b>Certificats de dépôt</b>			<b>4 491 775,37</b>	<b>4 589 207,99</b>	<b>23,083</b>
TNVGSX4MYN80	CDP BTK 10 JS 09/10/2022 7.03%	BTK	7.03%	499 220,41	499 376,33	2,512
TN3Z9EVTXHP5	CDP BTK 10 JS 03/10/2022 7.03%	BTK	7.03%	499 220,41	499 844,08	2,514
TNOFDLCD7WQ9	CDP BTK 20JS 16/10/2022 7.53%	BTK	7.53%	1 993 334,55	1 995 000,91	10,035
TN0CY416OP13	CDP AIL 3 ANS Taux 9.30%	AIL	9.30%	500 000,00	532 240,00	2,677
TN4VJR73V7H2	CDP AIL730J-23/11/2023 9.20%	AIL	9.20%	500 000,00	531 893,33	2,675
TN9TUCVTBRY5	CDP AIL 370J-28/11/2022 8.90%	AIL	8.90%	500 000,00	530 853,33	2,67
	<b>Total des placements monétaires</b>			<b>4 491 775,37</b>	<b>4 589 207,99</b>	<b>23,083</b>

#### ➤ Les disponibilités :

Disponibilités	30/09/2022	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	432 502,022	2,175
Intérêts courus sur comptes bancaires	3 333,871	0,017
<b>Total des disponibilités</b>	<b>435 835,893</b>	<b>2,192</b>

### 3.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du 01/07/2022 au 30/09/2022 s'élèvent à **63 210,514** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2022 au 30/09/2022	du 01/01/2022 au 30/09/2022	du 01/07/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du compte de dépôt	3 262,873	11 658,634	3 900,347	7 210,715	11 148,116
Revenus des Certificats de Dépôt	59 947,641	184 634,622	18 397,656	29 151,146	104 942,447
Revenus des Placements à terme	0,000	4 525,151	18 187,134	43 457,972	55 982,684
<b>TOTAL</b>	<b>63 210,514</b>	<b>200 818,407</b>	<b>40 485,137</b>	<b>79 819,833</b>	<b>172 073,247</b>

### 3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/09/2022 à **53 474,920** dinars et se détaille ainsi:

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<b>Dettes sur avance de placement</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>600 000,000</b>
Dettes sur avance de placement	0,000	0,000	600 000,000
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>29 279,363</b>	<b>17 687,913</b>	<b>25 674,083</b>
Gestionnaire	26 509,368	11 354,147	22 004,301
Dépositaire	2 769,995	6 333,766	3 669,782
<b>Autres Créditeurs Divers</b>	<b>24 195,557</b>	<b>24 911,909</b>	<b>30 681,795</b>
Commissaire aux comptes	12 385,379	12 380,940	15 803,156
Etat Impôts et Taxes	262,438	107,099	578,137
Conseil du Marché Financier	1 622,153	842,515	1 395,011
Contribution Sociale de Solidarité	137,578	201,706	201,706
Publications diverses	315,263	1 906,903	3 231,039
Dividendes à payer	9 472,746	9 472,746	9 472,746
<b>TOTAL</b>	<b>53 474,920</b>	<b>42 599,822</b>	<b>656 355,878</b>

### 3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du 01/07/2022 au 30/09/2022	du 01/01/2022 au 30/09/2022	du 01/07/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b>Intérêts sur avance de placement</b>	<b>0,000</b>	<b>2 187,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Intérêts sur avance de placement	0,000	2 187,000	0,000	0,000	0,000
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>27 409,220</b>	<b>77 384,087</b>	<b>12 260,163</b>	<b>32 232,537</b>	<b>55 142,854</b>
Commission de gestion	26 509,368	74 713,874	11 354,147	29 568,509	51 572,810
Commission de dépôt	899,852	2 670,213	906,016	2 664,028	3 570,044
<b>Autres Charges</b>	<b>10 806,575</b>	<b>30 680,960</b>	<b>7 053,874</b>	<b>20 712,371</b>	<b>30 240,732</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 417,892	10 142,223	3 422,216	10 137,770	13 559,986
Redevances CMF sur les OPCVM	4 950,316	13 951,955	2 120,258	5 521,574	9 630,623
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	813,112	2 181,179	261,483	687,709	1 274,478
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 555,252	4 366,001	1 399,136	4 151,784	5 550,920
Frais Bancaires	5,235	*-96,270	*-149,219	13,534	24,725
Contribution Exceptionnelle	64,77	135,872	0,00	200,000	200,000
<b>TOTAL</b>	<b>38 215,795</b>	<b>110 252,047</b>	<b>19 314,037</b>	<b>52 944,908</b>	<b>85 383,586</b>

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

### 3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2022 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 30/06/2022</b>	
Montant	18 207 986,404
Nombre de titres	181 586
Nombre d'actionnaires	522
<b>Souscriptions réalisées</b>	
	<b>1 435 007,330</b>
Montant	1 392 312,187
Régularisation des sommes non distribuables	42 695,143
Nombre de titres émis	13 883
Nombre d'actionnaires nouveaux	23
<b>Rachats effectués</b>	
	<b>-1 354 133,961</b>
Montant	-1 312 080,987
Régularisation des sommes non distribuables	-42 052,974
Nombre de titres rachetés	-13 083
Nombre d'actionnaires sortants	-13
<b>Capital au 30/09/2022</b>	
	<b>19 087 063,327</b>
Montant	18 288 217,604
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	0,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	0,000
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	642,169
Régularisation du résultat d'exploitation	-32 658,131
Sommes capitalisables	670 192,101
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,579
Régularisation des sommes capitalisables	160 669,005
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	182 386
Nombre d'actionnaires	532

### 3.8. Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent aux résultats capitalisables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Résultats capitalisables de la période	761 237,907	220 164,977	422 575,768
Régularisations de la période	32 658,131	251 480,668	247 541,824
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>793 896,038</b>	<b>471 645,645</b>	<b>670 117,592</b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	-0,579	74,378	74,509
<b>Sommes capitalisables (*)</b>	<b>793 895,459</b>	<b>471 720,023</b>	<b>670 192,101</b>

(\*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

## 4. Autres informations

### 4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société BTK SICAV est confiée à la BTK Conseil Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

### 4.2. Rémunération du dépositaire

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

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

En contrepartie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

### 4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge de la BTK SICAV. Les frais pris en charge aux titres du troisième trimestre 2022 sont de 3 417,892 dinars TTC.

### 4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur BTK SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance acquittée par BTK SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

#### **4.5. Etat Impôts et Taxes**

Ce poste représente :

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

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

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

#### **4.7. Frais bancaires :**

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

## FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

##### TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au **30 Septembre 2022** qui font apparaître un actif net de **5.117.694 DT** et une valeur liquidative égale à **124,587 DT** par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au **30 Septembre 2022** sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc 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 la composition de l'actif de FINACorp Obligataire SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au **30 Septembre 2022**.

#### **Paragraphes post-conclusion :**

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.3 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société FINACorp Obligataire SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Les fonds investis dans des valeurs mobilières et des placements monétaires, représentent **78,41%** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2022**. Cette proportion est en dessous du seuil minimum de 80% fixé 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.
- Les liquidités et quasi-liquidités représentent **21,59%** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2022**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 20% fixé 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.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SKANDER MILADI**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**BILAN**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Au 30.09.2022</b>	<b>Au 30.09.2021</b>	<b>Au 31.12.2021</b>
<b><u>ACTIFS</u></b>				
<b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>4.036.541</b>	<b>2.669.854</b>	<b>2.702.700</b>
a- Actions et valeurs assimilées		240.290	148.515	220.425
b- Obligations		3.796.252	2.521.339	2.482.275
c- Emprunts d'état		0	0	0
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>1.111.175</b>	<b>1.678.503</b>	<b>1.922.677</b>
a- Placements monétaires		0	0	0
b- Disponibilités		1.111.175	1.678.503	1.922.677
<b>Créances d'exploitations</b>		0	0	0
<b>Autres actifs</b>		0	0	0
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>5.147.716</b>	<b>4.348.357</b>	<b>4.625.377</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>PA1</b>	22.909	20.981	16.243
Autres créditeurs divers	<b>PA2</b>	7.113	9.334	12.725
<b>ACTIF NET</b>		<b>5.117.694</b>	<b>4.318.042</b>	<b>4.596.409</b>
<b>Capital</b>	<b>CP1</b>	<b>4.130.606</b>	<b>3.660.019</b>	<b>3.849.287</b>
<b>Sommes capitalisables</b>		<b>987.089</b>	<b>658.022</b>	<b>747.122</b>
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		800.207	519.731	546.326
b- Résultat capitalisable de la période		200.124	147.156	200.543
c- Régul.Résultat capitalisables de la période		-13.242	-8.865	252
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>		<b>5.147.716</b>	<b>4.348.357</b>	<b>4.625.377</b>

**ETAT DE RESULTAT**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 31.12.2021</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>PR1</b>	<b>57.881</b>	<b>152.600</b>	<b>33.036</b>	<b>85.862</b>	<b>127.312</b>
a- Dividendes		0	0	0	0	0
b- Revenus des obligations		57.881	152.600	33.036	85.862	127.312
c- Revenus des B.T.A		0	0	0	0	0
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR2</b>	<b>36.515</b>	<b>91.151</b>	<b>32.573</b>	<b>100.419</b>	<b>125.363</b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>94.395</u></b>	<b><u>243.751</u></b>	<b><u>65.609</u></b>	<b><u>186.282</u></b>	<b><u>252.676</u></b>
Charges de gestion des placements	<b>CH 1</b>	-10.319	-28.384	-8.390	-24.530	-32.632
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>84.076</b>	<b>215.367</b>	<b>57.219</b>	<b>161.752</b>	<b>220.044</b>
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	<b>CH 2</b>	-5.263	-15.242	-4.939	-14.596	-19.501
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>78.813</b>	<b>200.124</b>	<b>52.280</b>	<b>147.156</b>	<b>200.543</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-49.115	-13.242	-8.349	-8.865	252
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>29.698</b>	<b>186.882</b>	<b>43.931</b>	<b>138.292</b>	<b>200.795</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>49.115</b>	<b>13.242</b>	<b>8.349</b>	<b>8.865</b>	<b>-252</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		31	-7.244	-546	3.223	5.135
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		2.842	16.447	2.673	4.079	4.079
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>81.686</b>	<b>209.328</b>	<b>54.407</b>	<b>154.458</b>	<b>209.757</b>

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

<b>LIBELLE</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 31.12.2021</b>
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>81.686</u></b>	<b><u>209.328</u></b>	<b><u>54.407</u></b>	<b><u>154.458</u></b>	<b><u>209.757</u></b>
a- Résultat d'exploitation	78.813	200.124	52.280	147.156	200.543
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	31	-7.244	-546	3.223	5.135
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	2.842	16.447	2.673	4.079	4.079
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-1.670.873</u></b>	<b><u>311.958</u></b>	<b><u>-238.649</u></b>	<b><u>555.937</u></b>	<b><u>779.005</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>1.584.000</b>	<b>5.038.869</b>	<b>402.698</b>	<b>3.263.673</b>	<b>3.768.685</b>
- Capital	1.281.300	4.115.500	342.800	2.824.100	3.248.100
- Régularisation des sommes non distribuables	7.597	20.319	961	5.382	6.820
- Régularisation des sommes capitalisables	295.103	903.050	58.937	434.191	513.765
<b>b- Rachats</b>	<b>-3.254.873</b>	<b>-4.726.911</b>	<b>-641.347</b>	<b>-2.707.736</b>	<b>-2.989.680</b>
- Capital	-2.632.100	-3.843.000	-543.800	-2.329.900	-2.567.200
- Régularisation des sommes non distribuables	-15.410	-20.704	-1.629	-5.179	-5.962
- Régularisation des sommes capitalisables	-607.363	-863.207	-95.919	-372.657	-416.518
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1.589.188</b>	<b>521.285</b>	<b>-184.242</b>	<b>710.395</b>	<b>988.762</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
a- Début de période	6.706.882	4.596.409	4.502.284	3.607.647	3.607.647
b- Fin de période	5.117.694	5.117.694	4.318.042	4.318.042	4.596.409
<b><u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a- Début de période	54.585	38.352	38.495	31.543	31.543
b- Fin de période	41.077	41.077	36.485	36.485	38.352
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>124,587</b>	<b>124,587</b>	<b>118,351</b>	<b>118,351</b>	<b>119,847</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,544%</b>	<b>5,288%</b>	<b>4,729%</b>	<b>4,651%</b>	<b>4,787%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination : FINACORP OBLIGATAIRE SICAV (FINA O SICAV) ;

Forme juridique : Société d'Investissement à Capital Variable ;

Catégorie : Obligataire ;

Type de l'OPCVM : OPCVM de capitalisation ;

Objet : La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres ;

Législation applicable : Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application ;

Règlement du Conseil du Marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par l'arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Siège social : Angle Rue du Lac Loch Ness -Les Berges du Lac - 1053 Tunis ;

Capital initial : 1.000.000 dinars divisés en 10.000 actions de 100 dinars chacune ;

Agrément du CMF : Agrément n°49-2006 du 27 décembre 2006 ;

### NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

### NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2022**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NCT16, NCT 17 et NCT 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2022** 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 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 pour leur montant net de retenues à la source.

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

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

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

### **3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires**

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 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 » ;

La société FinaCorp Obligataire SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 01<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »,

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

### **3- 4 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **3- 5 Unité monétaire**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 2022** de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

## **4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

### **AC1 : Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au **30 Septembre 2022** à 4.036.541 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif	% de l'Actif Net
	<b>Obligations</b>		<b>1.877.664</b>	<b>1.961.751</b>	<b>38,11%</b>	<b>38,34%</b>
TN0003400330	AB 2008 CAT B	3000	90000	91836	1,78%	1,79%
TN0003400348	AB 2009 SUB	1150	15284	15285	0,30%	0,30%
TN0003400660	AB SUB 2020-03	2000	160000	167453	3,25%	3,27%
TNOPIDORGAE6	BH SUB 2021-02	4000	400000	427684	8,31%	8,36%
TN0001300607	BTE 2010	3500	140000	140251	2,72%	2,74%
TN0004201471	CIL 2020-1	1500	90000	92444	1,80%	1,81%
TN0007310261	HL SUB 2015-1	2500	50000	52691	1,02%	1,03%
TN0007310295	HL 2015-2	2500	50000	51609	1,00%	1,01%
TN0007310568	HL 2020-03	1000	80000	84425	1,64%	1,65%
TN0002601045	STB 2010/1	3000	59880	61216	1,19%	1,20%
TNWQSOMZ65V8	STB SUB 2021-1	3000	300000	313901	6,10%	6,13%
TN0006610547	TJL 2019-1	1000	40000	40913	0,79%	0,80%
TN0002102150	TLF 2021-1	1000	80000	82874	1,61%	1,62%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021 SUB	2000	200000	214520	4,17%	4,19%
TN0003900248	UIB 2009/1	2500	87500	88353	1,72%	1,73%
TN0003900297	UIB 2012/1	3500	35000	36296	0,71%	0,71%
	<b>Emprunts d'Etat</b>		<b>1800000</b>	<b>1834498</b>	<b>35,64%</b>	<b>35,84%</b>
TN0008000838	EMP NA 21 88 28-06-2021 CAT B	4000	400000	407098	7,91%	7,95%
TN5XXZZ454U2	EMP NA 22 91 18-03-2022 CAT B	4000	400000	415717	8,08%	8,12%
TNF00WIRG8H7	EMP NA 22 T2 CAT B	5000	500000	510258	9,91%	9,97%
TNOJN6PVVH38	EMP NA 22 T3 CAT B	5000	500000	501425	9,74%	9,80%

	<b>Titres OPCVM</b>		<b>237.493</b>	<b>240.290</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,70%</b>
TN0004200937	GO SICAV	1852	237493	240290	4,67%	4,70%
	<b>Total</b>		<b>3.915.156</b>	<b>4.036.538*</b>	<b>78,41%</b>	<b>78,87%</b>

\* Un écart de 3,455 DT entre le solde comptable et la valorisation du portefeuille titres dû à une comptabilisation à tort d'une écriture « OD » parmi les comptes du portefeuille titres.

**AC2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités**

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30.09.2022</b>	<b>Solde au 30.09.2021</b>	<b>Solde au 31.12.2021</b>
<b>Placements monétaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>1.111.175</b>	<b>1.678.503</b>	<b>1.922.677</b>
Compte à terme	0	400.000	400.000
Intérêts courus sur compte à terme	0	3.387	3.364
Avoirs en banque	1.108.412	1.268.385	1.518.712
Sommes à l'encaissement	44.844	0	2.636
Sommes à régler	-48.332	0	-7.427
Intérêts sur Dépôt à vue	6.250	6.730	5.391
<b>Total</b>	<b>1.111.175</b>	<b>1.678.503</b>	<b>1.922.677</b>

**Note sur les passifs :**

Libellé	Solde au 30.09.2022	Solde au 30.09.2021	Solde au 31.12.2021
<b>PA1 : Opérateurs Créiteurs</b>			
Frais du gestionnaire	8.925	6.997	6.709
Frais du dépositaire	13.984	13.984	9.534
<b>Total</b>	<b>22.909</b>	<b>20.981</b>	<b>16.243</b>
<b>PA2 : Autres créiteurs Divers</b>			
Autres Opérateurs créiteurs (CAC)	3.740	3.741	5.001
Autres Créiteurs (CMF)	455	392	419
Charges budgétisées à payer	2.918	3.957	6.115
Etat, retenue à la source	0	1.244	1.190
<b>Total</b>	<b>7.113</b>	<b>9.334</b>	<b>12.725</b>

**CP1 : Note sur le capital****NOTE SUR LE MOUVEMENT DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET**

<b>Capital au 31.12.2021</b>	
* Montant en nominal	<b>3.835.200</b>
* Nombre de Titres	38.352
* Nombre d'actionnaires	96
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	<b>4.115.500</b>
* Nombre de titres émis	41.155
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	<b>3.843.000</b>

* Nombre de titres rachetés	38.430
<b>Capital au 30.09.2022</b>	
* Montant en nominal	<b>4.107.700</b>
* Nombre de Titres	41.077
* Nombre d'actionnaires	95

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
<b>Capital Début de période au 31.12.2021</b>	<b>3.849.287</b>	<b>3.849.287</b>
Souscriptions de la période	4.115.500	4.115.500
Rachats de la Période	-3.843.000	-3.843.000
<b>Autres Mouvements</b>	<b>8.819</b>	<b>995.907</b>
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	-7.244	-7.244
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	16.447	16.447
Régularisation Sommes non distribuables	-385	-385
Frais de négociation	0	0
Sommes capitalisables		987.089
<b>Montant Fin de période au 30.09.2022</b>	<b>4.130.606</b>	<b>5.117.694</b>

**PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 31.12.2021</b>
Dividendes des titres OPCVM	0	0	0	0	0
<b>Revenus Des Obligations</b>					
Intérêts	57.881	152.600	33.036	85.862	127.312
<b>Revenus Des BTA</b>					
Intérêts	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>57.881</b>	<b>152.600</b>	<b>33.036</b>	<b>85.862</b>	<b>127.312</b>

**PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 31.12.2021</b>
Intérêts sur certificats de dépôt	27.310	59.188	20.088	68.372	81.183
Intérêts sur comptes de dépôt	9.205	31.963	12.485	32.047	44.180
<b>Total</b>	<b>36.515</b>	<b>91.151</b>	<b>32.573</b>	<b>100.419</b>	<b>125.363</b>

**Note sur les charges de gestion :**

<b>Libellé</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 31.12.2021</b>
<b>CH1 : Charges de gestion des placements</b>					
Rémunération du gestionnaire	8.820	23.934	6.890	20.079	26.682
Rémunération du dépositaire	1.500	4.450	1.500	4.450	5.950
<b>Total</b>	<b>10.319</b>	<b>28.384</b>	<b>8.390</b>	<b>24.530</b>	<b>32.632</b>
<b>CH2 : Autres Charges</b>					
Rémunération du CAC	1.260	3.740	1.260	3.740	5.000
Redevance CMF	1.482	4.023	1.158	3.375	4.484
Charges diverses	0	1	1	2	3
Charges budgétisées (Résultat)	2.521	7.479	2.521	7.479	10.014
<b>Total</b>	<b>5.263</b>	<b>15.242</b>	<b>4.939</b>	<b>14.596</b>	<b>19.501</b>

**5 - AUTRES INFORMATIONS**

**5- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celle-ci se charge des 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 l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACorp » au **30 Septembre 2022** s'élève à 23.934 DT.

**5- 2 Rémunération du dépositaire**

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au **30 Septembre 2022** s'élève à 4.450 DT.

# SICAV L'INVESTISSEUR

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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

#### Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV L'INVESTISSEUR arrêtés au 30 Septembre 2022 faisant apparaître un total bilan de 1 256 677 Dinars et un actif net de 1 215 382 Dinars.

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

#### Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2022, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV L'INVESTISSEUR telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

#### Observations

Nous attirons l'attention sur la note 3-4 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV L'INVESTISSEUR pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

#### Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

Par référence à 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 OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté qu'au 30 Septembre 2022, les liquidités et quasi liquidités de la SICAV représentent **20,12 %** du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 20% prévu par ledit article.

Tunis, le 25 octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**ABC Audit & Conseil**

**Walid AMOR**

**BILAN**  
**Au 30 SEPTEMBRE 2022**  
 (Unité : Dinar Tunisien)

		<u>NOTE</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIF</u>					
<b>AC1</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<u>4-1</u>	<b>1 003 239</b>	<b>1 009 189</b>	<b>998 996</b>
AC1-A	Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	<u>4-2</u>	223 016	484 737	439 533
AC1-B	Obligations et Valeurs assimilées	<u>4-3</u>	229 066	290 400	306 376
AC1-C	Emprunts d'Etat	<u>4-4</u>	551 157	234 053	253 087
<b>AC2</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>252 836</b>	<b>230 257</b>	<b>248 576</b>
AC2-A	Placements monétaires		0	100 016	201 535
AC2-B	Disponibilités	<u>4-5</u>	252 836	130 241	47 041
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<u>4-6</u>	<b>602</b>	<b>719</b>	<b>1 185</b>
AC3-A	Créances d'exploitation		602	719	1 185
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 256 677</b>	<b>1 240 165</b>	<b>1 248 758</b>
<u>PASSIF</u>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<u>4-7</u>	27 061	25 842	26 474
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<u>4-8</u>	14 234	13 834	16 488
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>41 295</b>	<b>39 676</b>	<b>42 962</b>
<u>ACTIF NET</u>					
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<u>4-9</u>	<b>1 173 661</b>	<b>1 177 110</b>	<b>1 177 197</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<u>4-10</u>	<b>41 721</b>	<b>23 378</b>	<b>28 599</b>
CP2-A	Sommes distribuables des exercices antérieurs		10	6	6
CP2-B	Sommes distribuables de la période		41 711	23 372	28 593
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>1 215 382</b>	<b>1 200 489</b>	<b>1 205 796</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1 256 677</b>	<b>1 240 165</b>	<b>1 248 758</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Unité : Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	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>PR1</b> <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>11 890</b>	<b>54 314</b>	<b>12 746</b>	<b>45 592</b>	<b>54 758</b>
PR1-A Dividendes	<u>5-1</u>	0	21 829	3 163	22 695	22 695
PR1-B Revenus des obligations des sociétés	<u>5-2</u>	5 051	14 657	5 530	17 362	22 410
PR1-C Revenus des emprunts d'état	<u>5-3</u>	6 839	17 827	4 053	5 535	9 653
<b>PR2</b> <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<u>5-4</u>	<b>5 459</b>	<b>11 814</b>	<b>63</b>	<b>2 386</b>	<b>5 570</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>17 349</b>	<b>66 127</b>	<b>12 809</b>	<b>47 978</b>	<b>60 328</b>
<b>CH1</b> <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<u>5-5</u>	<b>-2 422</b>	<b>-7 180</b>	<b>-2 402</b>	<b>-7 302</b>	<b>-9 715</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>14 927</b>	<b>58 947</b>	<b>10 408</b>	<b>40 676</b>	<b>50 613</b>
<b>CH2</b> <b><u>Autres charges d'exploitation</u></b>	<u>5-6</u>	<b>-6 052</b>	<b>-17 263</b>	<b>-4 739</b>	<b>-17 303</b>	<b>-22 018</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>8 875</b>	<b>41 684</b>	<b>5 669</b>	<b>23 373</b>	<b>28 594</b>
<b>PR4</b> <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<u>5-7</u>	0	27	0	-1	-1
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>8 875</b>	<b>41 711</b>	<b>5 669</b>	<b>23 372</b>	<b>28 593</b>
PR4-A <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		0	-27	0	1	1
PR4-B Variation des +/- value potentielles sur Titres		-7 499	48 939	-24 795	-81 349	-69 704
PR4-C +/- Values réalisées sur cession des titres		16 642	-51 213	16 753	7 723	-3 160
PR4-D Frais de négociation des titres		-1 145	-3 100	-1 484	-3 535	-4 211
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>16 874</b>	<b>36 310</b>	<b>-3 858</b>	<b>-53 788</b>	<b>-48 481</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Au 30 SEPTEMBRE 2022**  
(Unité : Dinar Tunisien)

<u>DESIGNATION</u>	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>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</u></b>	<b>16 873</b>	<b>36 310</b>	<b>-3 858</b>	<b>-53 788</b>	<b>-48 481</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	8 875	41 684	5 669	23 373	28 594
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-7 499	48 939	-24 795	-81 349	-69 704
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	16 642	-51 213	16 753	7 723	-3 160
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1 145	-3 100	-1 484	-3 535	-4 211
<b><u>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-28 590</b>	<b>0</b>	<b>-31 190</b>	<b>-31 190</b>
<b><u>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>0</b>	<b>1 866</b>	<b>0</b>	<b>2 193</b>	<b>2 193</b>
<b><u>a- SOUSCRIPTIONS</u></b>	<b>0</b>	<b>1 866</b>	<b>0</b>	<b>2 193</b>	<b>2 193</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0	1 854	0	2 269	2 269
AN3-B Régularisation des sommes non distribuables	0	-16	0	-74	-74
AN3-C Régularisations des sommes distribuables	0	27	0	-1	-1
<b><u>b- RACHATS</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	0	0	0	0	0
AN3-G Régularisation des sommes non distrib.	0	0	0	0	0
AN3-H Régularisations des sommes distrib	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>16 874</b>	<b>9 586</b>	<b>-3 858</b>	<b>-82 785</b>	<b>-77 478</b>
<b><u>AN4 ACTIF NET</u></b>					
AN4-A Début de Période	1 198 509	1 205 796	1 204 346	1 283 274	1 283 274
AN4-B Fin de période	1 215 382	1 215 382	1 200 489	1 200 489	1 205 796
<b><u>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
AN5-A Début de Période	17 167	17 140	17 140	17 109	17 109
AN5-B Fin de période	17 167	17 167	17 140	17 140	17 140
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>70,798</b>	<b>70,798</b>	<b>70,040</b>	<b>70,040</b>	<b>70,350</b>
<b><u>AN6 TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>1,41%</b>	<b>3,01%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>-3,78%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2022

### NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de type distribution créée le 11/02/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

### NOTE 2 : OBJET

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

Les états financiers trimestriels 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 actions et valeurs assimilées et des revenus y afférents**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats, sont imputés en capital.

Les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

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

### **3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

### **3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les bons de trésor assimilables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés, au moment du transfert de propriété, pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat, sont imputés en capital.

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires, sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus (nets de la retenue à la source libératoire de 20%).

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

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

### **3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille**

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle du portefeuille titres.

Les cours d'évaluation sont :

- Pour les valeurs cotées, le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date la plus récente ; lorsque les conditions de marché d'un titre donné, dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
- 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 30/09/2022 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 du Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

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

- Pour les titres OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition, est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente.

### **3-5 : Evaluation des placements monétaires**

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

### **3-6 : Les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements sont les rémunérations à attribuer au dépositaire, au réseau des agences de la STB et au gestionnaire suivant des conventions établies respectivement à raison de 0,1% T.T.C, 0,1% T.T.C et 0,5% H.T (au lieu de 0,8% T.T.C) de l'actif net de la SICAV, calculées quotidiennement.

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, l'ancien gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

De même qu'à partir du 01/01/2019 et outre les charges susmentionnées, la société prend en charge tous les frais liés à sa gestion.

A compter du 16/07/2020, la gestion de la SICAV est assurée par STB Finance intermédiaire en bourse, aux mêmes conditions de rémunérations que STB Manager.

## NOTE 4 - NOTES LIEES AU BILAN

### 4-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 30/09/2022 un montant net de 1 003 239 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES		Nombre	Prix de Revient	Cours	Valeurs au 30/09/20 22	% de l'actif
<b>Code ISIN</b>	<b>Actions et droits rattachés</b>		<b>162 898</b>		<b>165 924</b>	<b>13,20%</b>
TN0002600955	STB	3 000	8 925	4,078	12 234	0,97%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	500	18 125	38,888	19 444	1,55%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	10 000	18 300	1,900	19 000	1,51%
TN0007510019	LAND'OR	3 000	22 770	6,390	19 170	1,53%
TN0007610017	SAH	3 000	29 220	9,776	29 328	2,33%
TN0001100254	SFBT	3 000	47 020	15,516	46 548	3,70%
TN0003900107	UIB	1 000	18 538	20,200	20 200	1,61%
<b>Emprunts d'Etat</b>			<b>539 734</b>		<b>551 157</b>	<b>43,86%</b>
<b>Emprunt National</b>			<b>365 234</b>		<b>374 404</b>	<b>29,79%</b>
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 C	1 000	9 700		10 097	0,80%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 C	455	4 386		4 568	0,36%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 C	545	5 259		5 477	0,44%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000		152 633	12,15%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	80	80 000		81 420	6,48%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	1 000	100 000		103 909	8,27%
TNLEGO8CKWX3	ENAT1 2022A T+2,4%	158	1 455		1 519	0,12%
TNJ1M1ZAWYG5	EPT NAT 2 2022 AF	1 023	9 821		10 055	0,80%
TNJ1M1ZAWYG5	EPT NAT 2 2022 AF	485	4 613		4 725	0,38%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>			<b>174 500</b>		<b>176 754</b>	<b>14,07%</b>
TN0008000663	BTA 15 JUILLET 2032 7,5%	200	174 500		176 754	14,07%
<b>Obligations de SOCIETES</b>			<b>221 090</b>		<b>229 066</b>	<b>18,23%</b>
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	48 000		50 037	3,98%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	13 290		13 567	1,08%
TN0003100716	BNA SUB 2017-1 B	600	24 000		24 504	1,95%
TN0007310261	HL SUB 2015-1	1 000	20 000		21 073	1,68%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	31 800		32 794	2,61%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	200	20 000		20 805	1,66%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	800	64 000		66 286	5,27%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>57 928</b>		<b>57 092</b>	<b>4,54%</b>
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	524	57 928		57 092	4,54%
<b>TOTAL</b>			<b>981 650</b>		<b>1 003 239</b>	<b>79,83%</b>

### 4-2 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à un montant de 223 016 Dinars. Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Actions et droits rattachés	162 898	509 863	428 005
Différence d'estimation sur actions et droits	3 026	-58 950	-47 971
Titres OPCVM	57 928	33 656	58 626
Différence d'estimation sur Titres OPCVM	-836	168	873
<b>Total</b>	<b>223 016</b>	<b>484 737</b>	<b>439 533</b>

#### 4-3 : Obligations de sociétés

Les obligations de sociétés totalisent, au 30/09/2022, un montant de 229 066 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Obligations	221 090	279 960	291 760
Intérêts courus	8 190	7 565	10 026
Intérêts courus à l'achat	0	2 874	4 632
Différence d'estimation sur Obligation	-214	0	-42
<b>Total</b>	<b>229 066</b>	<b>290 400</b>	<b>306 376</b>

#### 4-4 : Emprunts d'ETAT

Les emprunts d'Etat totalisent, au 30/09/2022, un montant de 551 157 Dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
BTA	174 500	0	0
Emprunt National	365 234	230 000	244 803
Intérêts courus à l'achat BTA	2 236	0	0
Intérêts courus à l'achat Emprunt National	172	0	109
Intérêts courus BTA	296	0	0
Intérêts courus Emprunt National	8 933	4 053	8 171
Différence d'estimation sur Emprunt National	64	0	3
Différence d'estimation sur BTA	-278	0	0
<b>Total</b>	<b>551 157</b>	<b>234 053</b>	<b>253 087</b>

#### 4-5 : Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 30/09/2022 à 252 836 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Avoirs en banque	252 836	180 673	47 041
Sommes à l'encaissement	0	33 360	0
Sommes à régler	0	- 83 792	0
<b>Total</b>	<b>252 836</b>	<b>130 241</b>	<b>47 041</b>

#### 4-6 : Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2022 à 602 Dinars et représentent les retenues à la source sur intérêts à l'achat d'obligations et BTA.

#### 4-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élevant à 27 061 Dinars au 30/09/2022, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Gestionnaire	2 000	1 991	2 015
Commission réseau	24 643	23 436	23 739
Commission dépositaire	418	416	719
<b>Total</b>	<b>27 061</b>	<b>25 842</b>	<b>26 474</b>

#### 4-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevant à 14 234 Dinars au 30/09/2022, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Etat retenue à la source	78	212	88
Autres créditeurs (CMF)	100	98	102
Impôt à payer	55	80	53
Dirigeants	500	500	500
Jeton de présence	6 878	7 669	9 368
Autres opérateurs créditeurs	6 623	5 274	6 377
<b>Total</b>	<b>14 234</b>	<b>13 834</b>	<b>16 488</b>

#### 4-9 : Capital

Au 30/09/2022, le capital a atteint un niveau de 1 173 661 Dinars, enregistrant ainsi une baisse de 0,29% par rapport au montant arrêté à la date du 30/09/2021, et une baisse de 0,30% par rapport au capital arrêté à la fin de l'année 2021. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Capital social	1 333 274	1 331 005	1 331 005
Souscriptions	1 854	2 269	2 269
Rachats	0	0	0
Frais de négociation de titres	-3 100	-3 535	-4 211
Variation d'estimation / actions et droits	3 026	-58 950	-47 971
Variation d'estimation / Emprunts d'Etat	-428	0	-39
Variation d'estimation / Titres OPCVM	-836	168	873
Plus-value/ actions et droits	29 935	28 108	28 108
Moins-value/ actions et droits	-69 303	-32 627	-46 425
Plus-value/Titres OPCVM	3 716	3 301	4 009
Moins-value/ Titres OPCVM	-15 888	-59	-59
Plus-value/ Emprunts d'Etat	0	4 001	4 001
Moins-value/ Emprunts d'Etat	-78	0	0
Plus-value/ Obligations des sociétés	405	5 000	7 207
+/- val/report /Titres OPCVM	-873	-277	-277
+/- val/report actions et droits	48 011	-18 381	-18 381
+/- val/report Emprunts d'Etat	39	-3 909	-3 909
<b>Sous-total 1</b>	<b>1 329 754</b>	<b>1 256 112</b>	<b>1 256 199</b>
Sommes non distribuables / exercice clos	-156 077	-78 928	-78 928
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-16	-74	-74
Régularisation des sommes non distribuables (rachats)	0	0	0
<b>Sous-total 2</b>	<b>-156 093</b>	<b>-79 002</b>	<b>-79 002</b>
<b>Capital</b>	<b>1 173 661</b>	<b>1 177 110</b>	<b>1 177 197</b>

Les mouvements sur le capital, au cours du troisième trimestre 2022, se détaillent ainsi :

**Capital au 30-06-2022**

Montant	1 165 663
Nombre de titres	17 167
Nombre d'actionnaires	45

**Souscriptions réalisées**

Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires entrants	0

**Rachats effectués**

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

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-7 499
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	16 642
Frais de négociation de titres	-1 145
Régularisation des sommes non distribuables	0

**Capital au 30-09-2022**

Montant	1 173 661
Nombre de titres	17 167
Nombre d'actionnaires	45

**4-10: Sommes distribuables des exercices antérieurs**

Les sommes distribuables des exercices antérieurs s'élèvent au 30/09/2022, à 10 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Report à nouveau sur arrondi de coupons	10	6	6
	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

**4-11: Actif net**

L'actif net de la société s'élève, à la fin du troisième trimestre 2022, à 1 215 382 Dinars, enregistrant ainsi une augmentation par rapport au même trimestre de l'année 2021 de 1,24%.

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Capital	1 173 661	1 177 110	1 177 197
Sommes distribuables	41 721	23 378	28 599
<b>Total</b>	<b>1 215 382</b>	<b>1 200 489</b>	<b>1 205 796</b>

## NOTE 5 - NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

### 5-1 : Dividendes

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2022, un solde nul se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus des actions	0	0	3 163	21 425	21 425
Revenus des Titres OPCVM	0	21 829	0	1 270	1 270
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>21 829</b>	<b>3 163</b>	<b>22 695</b>	<b>22 695</b>

### 5-2 : Revenus des obligations de sociétés

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2022, un montant de 5 051 Dinars, se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus des obligations de sociétés (Potentiel)	3 957	8 190	-1 679	7 565	10 026
Revenus des obligations de sociétés (Report)	0	-10 026	0	-12 262	-12 262
Revenus des obligations de sociétés (Réalisé)	1 094	16 493	7 208	22 058	24 645
<b>Total</b>	<b>5 051</b>	<b>14 657</b>	<b>5 530</b>	<b>17 362</b>	<b>22 410</b>

### 5-3 : Revenus des emprunts d'Etat :

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2022, un montant de 6 839 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus des emprunts de l'ETAT (Réalisé)	16 626	16 770	0	1 904	1 904
Revenus des emprunts de l'ETAT (Report)	0	-8 171	0	-421	-421
Revenus des emprunts de l'ETAT (potentiel)	-9 787	9 229	4 053	4 053	8 171
<b>Total</b>	<b>6 839</b>	<b>17 827</b>	<b>4 053</b>	<b>5 535</b>	<b>9 653</b>

#### 5-4 : Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires ont atteint un montant de 5 459 Dinars au titre du troisième trimestre 2022. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus compte à terme (Potentiel)	-1 502	0	16	16	1 535
Revenus compte à terme (Report)	0	-1 535	0	-671	-671
Revenus compte à terme échus	6 917	13 279	0	2 713	4 158
Intérêts sur comptes de dépôts	43	70	47	328	547
<b>Total</b>	<b>5 459</b>	<b>11 814</b>	<b>63</b>	<b>2 386</b>	<b>5 570</b>

#### 5-5 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements ont atteint, au titre du troisième trimestre 2022, un montant de 2 422 Dinars. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Rémunération du Gestionnaire (1)	1 813	5 374	1 797	5 465	7 271
Rémunération de réseau (2)	305	903	302	918	1 222
Rémunération du dépositaire (3)	305	903	302	918	1 222
<b>Total</b>	<b>2 422</b>	<b>7 180</b>	<b>2 428</b>	<b>7 302</b>	<b>9 715</b>

(1) : **Rémunération du gestionnaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,5% HT de l'actif net (anciennement fixée à 0,8% T.T.C) calculée quotidiennement au nouveau taux à partir du 01/01/2019. Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07 Juin 2018 qui prévoit, par ailleurs, la prise en charge par la SICAV de tous les frais liés à sa gestion à compter de la même date susmentionnée.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la « SICAV L'INVESTISSEUR » réuni le 07 juin 2018 a décidé le changement du gestionnaire pour confier la gestion à la société « STB FINANCE ». La SICAV a reçu l'agrément y afférent, du Conseil de Marché Financier, en date du 31/10/2019, et l'a soumis à l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 22/01/2020 pour la mise à jour des statuts.

La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance a été conclue le 07/07/2020 mais ledit changement est entré en vigueur à partir du 16/07/2020 selon un communiqué publié par la SICAV au B.O du CMF en date du 10/07/2020. Les conditions de rémunération du gestionnaire sont restées inchangées.

(2) : **Rémunération du dépositaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction de dépositaire à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

(3) : **Rémunération du réseau** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction distributeur à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

#### 5-6 : Autres charges

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Rémunérations CAC*	1 623	4 388	979	4 535	5 514
Publicité & publications*	1 515	4 502	1 525	4 200	5 724
Jeton de présence*	2 510	7 010	1 851	7 176	8 875
Redevance CMF*	305	903	302	918	1 222
Impôts et taxes*	96	447	79	465	506
Autres charges	5	13	4	10	178
<b>Total</b>	<b>6 052</b>	<b>17 263</b>	<b>4 739</b>	<b>17 303</b>	<b>22 018</b>

\* Toutes les charges liées à la gestion de la SICAV antérieurement supportées par la société « STB Manager », l'ancien gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07/06/2018 et ce à compter du 01/10/2018 pour la redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales et à compter du 01/01/2019 pour les autres charges.

(i) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1er janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019. Cette décision a été approuvée par l'assemblée générale ordinaire de la SICAV réunie en date du 29/04/2021.

#### 5-7 : Régularisation du résultat d'exploitation

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Régularisation des sommes distribuables de la période (souscription)	0	27	0	-1	-1
Régularisation des sommes distribuables de la période (rachats)	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>