



Bulletin Officiel

N°6731 Mercredi 09 Novembre 2022

www.cmf.tn

27^{ème} 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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

AMI ASSURANCES

3

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH BANK

6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

7

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

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- FIDELITY SICAV PLUS
- SICAV BNA
- UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Assurances Multirisques Ittihad AMI Assurances (S.A)

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

La Société « AMI Assurances » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2022.

En KDT

Primes émises nettes	Éléments	T3 2022	T3 2021	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	31/12/2021
	Vie	3 773	2 322	45 282	4 965	8 218
Incendie, Risques Divers & Spéciaux	1 060	617	2 808	3 202	4 096	
Transport	438	258	1 346	965	1 258	
Santé	1 518	1 128	4 092	3 507	4 644	
Automobile	30 803	31 114	95 079	94 482	125 379	
Non Vie	33 818	33 116	103 324	102 156	135 377	
Total	37 591	35 438	148 606	107 121	143 595	

Primes cédées	Éléments	T3 2022	T3 2021	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	31/12/2021
	Vie	246	236	805	699	1 306
Incendie, Risques Divers & Spéciaux	497	406	1 730	2 401	2 823	
Transport	327	351	1 054	1 094	1 773	
Santé	0	0	0	0	0	
Automobile	0	548	1 960	940	1 573	
Non Vie	823	1 305	4 746	4 435	6 169	
Total	1069	1 541	5 551	5 134	7 475	

Sinistres réglés	Éléments	T3 2022	T3 2021	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	31/12/2021
	Vie	322	368	1 886	1 248	2 576
Incendie, Risques Divers & Spéciaux	111	106	1 264	273	698	
Transport	35	427	498	1 205	1 220	
Santé	878	535	3 011	2 689	3 705	
Automobile	23 663	24 865	72 304	60 446	105 384	
Non Vie	24 687	25 933	77 077	64 613	111 006	
Total	25 010	26 301	78 963	65 861	113 582	

Éléments	T3 2022	T3 2021	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	31/12/2021
Commissions	4 564	2 928	14 321	11 408	14 181
Total	4 564	2 928	14 321	11 408	14 181

Éléments	T3 2022	T3 2021	Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	31/12/2021
Produits de placements dont revenus financiers	8 324	2 923	22 362	12 103	20 641
	8 086	2 598	21 622	11 256	19 834

Remarque :

- Les indicateurs au 31/12/2021 sont audités.
- Les chiffres sont provisoires et sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches ainsi que les revenus financiers.

I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

Les principes comptables les plus significatifs :

Les Primes émises nettes d'annulations et de ristournes : sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.

Les Primes cédées : Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurance, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.

Charges de commissions : S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.

Charges de sinistres (sinistres payés et provisions pour sinistres à payer) : La charge de sinistres comprend les sinistres réglés **nets de recours encaissés**¹ et compte tenu des frais de gestion de sinistres directes, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice.

La constatation des produits des placements : Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable (NCT n° 31) relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

II- FAITS SAILLANTS DU 1er JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2022 :

- Au 30.09.2022, le chiffre d'affaires global de la compagnie s'est établi à 148.6 MD contre 107.1 MD au 30.09.2021, soit une augmentation de 38.7%. Cette évolution exceptionnelle intègre la réalisation d'un contrat important en assurance vie capitalisation. Compte non tenu de ce contrat, l'évolution aurait été de 7 %.
- L'assurance non-vie affiche un chiffre d'affaires de 103 MD contre 102 MD au 30.09.2021, soit un taux d'évolution de 1.1%, qui provient essentiellement de l'augmentation des primes émises des branches automobile, transport et santé.
- Les primes émises vie progressent de 40 MD passant de 5 MD au 30.09.2021 à 45.2 MD au 30.09.2022, liée principalement à l'accélération de la bancassurance et à la réalisation d'un contrat important en capitalisation.

¹ Pour les branches non-vie

- Les primes cédés ont augmenté de 0.4 MD passant de 5.5 MD au 30.09.2021 à 5.1 MD au 30.09.2022.
- Les sinistres réglés totalisent 78.9 MD contre 65.9 MD au 30.09.2021 soit une augmentation de 20%. Cet accroissement des règlements s'explique par l'accélération de la liquidation des sinistres notamment pour la branche automobile de 12 MD.
- Les produits financiers ont augmenté de 10.3 MD, passant de 12.1 MD au 30.09.2021 à 22.4MD au 30.09.2022.
- Les commissions ont augmenté de 2.9 MD (25.5%), cette variation provient essentiellement de l'augmentation des primes émises vie.

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V Tunis 1080.

La BH BANK informe ses honorables actionnaires que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion en date du 31 octobre 2022, a décidé à partir de cette même date:

- La nomination de Mr MOHAMED MEHDI MEJDOUB en tant que du Président du Conseil d'Administration par intérim.
- La prorogation pour une durée d'un mois de la désignation de Mr Haykel KHADRAOUI en tant que Directeur Général par intérim.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la banque qui en assume l'entière responsabilité.*

2022 - AS - 1244

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	108,904	108,920
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	150,257	150,283
3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	124,977	124,997
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	135,332	135,356
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	130,558	130,577
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	131,274	131,297
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	125,309	125,328
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,434	50,441
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,516	36,521
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	124,366	124,388
11 BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	109,667	109,684
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,314	19,317
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	133,615	133,630
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	130,879	130,911
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,687	12,689
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	185,130	185,161
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,550	12,551
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	105,236	105,260
20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	107,886	107,907
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	15,098	15,101
<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	68,079	68,087
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	144,036	143,961
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	109,676	109,597
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	116,586	116,604
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	152,903	152,870
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	573,662	573,657
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	151,208	150,797
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	191,029	190,949
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	104,447	104,413
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	138,089	138,055
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	173,690	173,738
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	156,573	156,560
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	24,074	24,058
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	98,013	98,036
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,017	1,016
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,019	1,017
<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	1,379	1,380
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,277	1,273
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,281	1,275
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	94,060	93,894
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,280	1,282

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de naïement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	109,780	109,794	
57 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	101,120	101,134	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	107,474	107,491	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	104,877	104,896	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	106,585	106,609	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	109,972	109,991	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	106,198	106,216	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	103,353	103,371	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	101,280	101,281	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	107,038	107,055	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	108,829	108,849	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	106,390	106,409	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	105,012	105,024	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	105,308	105,327	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	103,848	103,865	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	107,087	107,094	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	104,329	104,347	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	102,519	102,540	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	107,571	107,586	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	103,173	103,189	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	111,434	111,449	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	105,900	105,935	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	109,628	109,649	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	110,294	110,442	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	64,579	64,466	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	108,020	107,949	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,933	17,912	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	313,716	313,301	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 192,036	2 198,048	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,909	70,899	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	56,003	56,004	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,674	108,676	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,419	11,413	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,409	15,448	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,376	17,410	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	15,083	15,093	
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	106,064	106,414	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	88,447	88,421	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	92,732	92,700	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,454	104,707	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	100,907	100,788	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,873	10,891	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	104,257	104,295	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	153,508	153,372	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	104,191	104,302	
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	160,233	160,458	
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	96,691	96,181	
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	BNA 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	-	-	-	10 244,441	10 204,286	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	126,589	126,753	

* 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 58.472.306, un actif net de D : 58.348.598 et un bénéfice de la période de D : 686.295.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La SICAV a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	36 750 946	55 917 567	51 293 829
Obligations et valeurs assimilées		34 261 608	52 229 902	48 329 065
Titres OPCVM		2 489 338	3 687 665	2 964 764
Placements monétaires et disponibilités		21 638 451	14 586 551	5 693 601
Placements monétaires	5	10 753 762	6 570 034	1 741 061
Disponibilités		10 884 689	8 016 517	3 952 540
Créances d'exploitation	6	82 909	15 923	2 568 626
TOTAL ACTIF		58 472 306	70 520 041	59 556 056
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	119 367	171 873	152 357
Autres créditeurs divers	8	4 341	14 180	5 431
TOTAL PASSIF		123 708	186 053	157 788
ACTIF NET				
Capital	9	56 616 415	68 408 540	57 256 601
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		199	442	370
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 731 984	1 925 006	2 141 297
ACTIF NET		58 348 598	70 333 988	59 398 268
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		58 472 306	70 520 041	59 556 056

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/202 2</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/202 2</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/202 1</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/202 1</i>	<i>Année 2021</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	461 381	1 663 827	725 918	2 399 960	3 057 268
Revenus des obligations et valeurs assimilées		461 381	1 629 469	725 918	2 279 568	2 936 876
Revenus des titres OPCVM		-	34 358	-	120 392	120 392
Revenus des placements monétaires	11	46 796	127 952	95 027	165 810	288 527
Revenus des prises en pension		242 398	317 918	13 948	549 292	549 292
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		750 575	2 109 697	834 893	3 115 062	3 895 087
Intérêts des mises en pensions		-	-	(9 691)	(9 691)	(9 691)
Charges de gestion des placements	12	(119 963)	(379 141)	(172 470)	(588 465)	(741 418)
REVENU NET DES PLACEMENTS		630 612	1 730 556	652 732	2 516 906	3 143 978
Autres charges	13	(21 736)	(54 432)	(33 309)	(101 227)	(118 456)
RESULTAT D'EXPLOITATION		608 876	1 676 124	619 423	2 415 679	3 025 522
Régularisation du résultat d'exploitation		(48 651)	55 860	9 514	(490 673)	(884 225)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		560 225	1 731 984	628 937	1 925 006	2 141 297
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		48 651	(55 860)	(9 514)	490 673	884 225
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(879 457)	(854 307)	68 949	76 633	616 988
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		956 876	1 065 002	27 146	156 051	(334 735)
RESULTAT DE LA PERIODE		686 295	1 886 819	715 518	2 648 363	3 307 775

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	686 295	1 886 819	715 518	2 648 363	3 307 775
Résultat d'exploitation	608 876	1 676 124	619 423	2 415 679	3 025 522
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(879 457)	(854 307)	68 949	76 633	616 988
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	956 876	1 065 002	27 146	156 051	(334 735)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(2 140 356)	-	(2 433 381)	(2 433 381)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(5 412 135)	(796 133)	3 109 854	(15 511 181)	(27 106 313)
Souscriptions					
- Capital	32 425 675	130 271 634	58 390 304	262 499 208	312 407 844
- Régularisation des sommes non distribuables	106 713	239 309	112 843	310 380	465 032
- Régularisation des sommes distribuables	831 863	4 623 815	1 371 815	9 191 527	10 819 945
Rachats					
- Capital	(37 783 225)	(131 129 840)	(55 285 632)	(276 603 371)	(337 675 502)
- Régularisation des sommes non distribuables	(112 628)	(231 984)	(117 195)	(358 513)	(551 178)
- Régularisation des sommes distribuables	(880 533)	(4 569 067)	(1 362 281)	(10 550 412)	(12 572 454)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 725 840)	(1 049 670)	3 825 372	(15 296 199)	(26 231 919)
ACTIF NET					
En début de période	63 074 438	59 398 268	66 508 616	85 630 187	85 630 187
En fin de période	58 348 598	58 348 598	70 333 988	70 333 988	59 398 268
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	604 171	560 153	639 265	808 201	808 201
En fin de période	551 757	551 757	669 743	669 743	560 153
VALEUR LIQUIDATIVE	105,751	105,751	105,016	105,016	106,039
TAUX DE RENDEMENT	1,30%	3,33%	0,94%	2,97%	3,94%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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

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

La gestion de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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 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 supportés par le gestionnaire.

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 Septembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

Cession des placements

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

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

3.5- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2022 à D : 36.750.946 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		33 466 189	34 261 608	58,72%
	Obligation de sociétés		14 606 889	14 998 227	25,70%
TN0003400348	AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	133 185	133 292	0,23%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 642	399 912	0,69%
TN0003400355	AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	399 420	399 765	0,69%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	1 598 924	1 608 132	2,76%
TN0003400405	AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	199 865	201 014	0,34%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	176	18 341	18 661	0,03%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	20	2 084	2 121	0,00%
TN0003600483	ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	187 500	191 820	0,33%
TN0003600574	ATB SUB 2009 B1	5 000	100 000	101 676	0,17%
TN0003600582	ATB SUB 2009 B2	10 000	466 575	474 706	0,81%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	103 704	0,18%
TN0004700654	ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	100 000	103 704	0,18%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	200 000	206 840	0,35%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	100 000	103 420	0,18%
TN0004700720	ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	100 000	103 572	0,18%
TN0004700746	ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	300 000	311 135	0,53%
TN0004700712	ATL SUB 2017 TF 7.9%	15 000	900 000	954 545	1,64%
TN0006610414	ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	50 000	50 586	0,09%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	514 379	0,88%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	2 342	97 896	101 142	0,17%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	13 500	1 350 000	1 444 791	2,48%
TN0001300607	BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	660 000	661 188	1,13%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	300 000	309 614	0,53%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 000 000	1 032 048	1,77%

TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	250 000	258 012	0,44%
TN0007310360	HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	20 000	20 802	0,04%
TN0007310410	HL 2017-2 7.85% B TF	1 500	60 000	60 857	0,10%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	326	6 315	6 766	0,01%
TN0007310428	HL 2017-3 8% A TF	2 500	50 000	52 175	0,09%
TN0007310444	HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	150 000	156 727	0,27%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	4 870	198 838	206 320	0,35%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	8 000	326 400	340 627	0,58%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	2 130	86 904	90 694	0,16%
TN0007310261	HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	50 000	52 690	0,09%
TN0005260153	MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	200 000	203 200	0,35%
TN0002601011	STB 2008/1	30 000	1 320 000	1 354 074	2,32%
TN0002601029	STB 2008/2	40 000	750 000	774 032	1,33%
TN0002101897	TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	100 000	103 584	0,18%
TN0002101939	TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	100 000	103 682	0,18%
TNR0099VZUY8	TL 2022-02 TV TMM+2.75%	10 000	1 000 000	1 003 858	1,72%
TN0003900263	UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	675 000	678 360	1,16%
	Emprunts national		12 250 000	12 290 832	21,06%
TN0008000515	EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	250 000	253 584	0,43%
TNIZ090I5G66	EMPNAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	120 000	12 000 000	12 037 248	20,63%
	Bons du trésor assimilables		6 609 300	6 972 549	11,95%
TN0008000622	BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 910 800	2 016 676	3,46%
TN0008000606	BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	4 955 873	8,49%
	Titres OPCVM		2 225 485	2 489 338	4,27%
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	1 175	120 005	125 858	0,22%

TNF4K5BAEM01	FIDELITY SICAV PLUS	5 500	713 903	716 941	1,23%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	489	50 051	60 914	0,10%
TN0004200937	GO SICAV	2 923	300 087	379 248	0,65%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	144 124	0,25%
TN0003600418	SANADET SICAV	1 297	142 315	141 714	0,24%
TNU68H89L321	UGFS BONDS FUNDS	72 914	754 519	920 539	1,58%
	TOTAL		35 691 674	36 750 946	62,99%
	Pourcentage par rapport au total actifs				62,85%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2022 à D : 10.753.762 se détaillant comme suit :

Code ISIN			Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% actif net
	<u>Billets de trésorerie non avalisés</u>		1 469 933	1 482 628	2,54%
TNC6E42XJL41	BT AETECH au 22/11/2022 (au taux de 10,28%)	90 jours	1 469 933	1 482 628	2,54%
	<u>Certificats de dépôt</u>		2 994 658	2 996 528	5,14%
TNCE316CR7L6	Certificat de dépôt Amen BANK au 07/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	2 495 549	2 497 329	4,28%
TNB4TTJCXR03	Certificat de dépôt Amen BANK au 10/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	499 109	499 199	0,86%
	<u>Comptes à terme</u>		510 000	521 068	0,89%
	Placement BTL au 28/11/2022 (au TMM)	355 jours	150 000	156 366	0,27%
	Placement BTL au 16/02/2023 (au TMM)	360 jours	100 000	103 220	0,18%
	Placement BTL au 25/08/2023 (au TMM)	365 jours	260 000	261 482	0,45%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>		5 750 000	5 753 538	9,86%
	Pension Livrée ATB au 03/10/2022 (au taux de 8,03%)	5 jours	5 500 000	5 503 484	9,43%
	Pension Livrée ATB au 10/10/2022 (au taux de 8,03%)	10 jours	250 000	250 054	0,43%
	TOTAL		10 724 591	10 753 762	18,43%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				18,39%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 82.909, contre un solde de D : 15.923, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	46 699	3 997	30 856
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	7 000	6 400	11 900
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	23 684	-	2 520 344
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	200 000	200 000	200 000
(Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (*)	(200 000)	(200 000)	(200 000)
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
Total	82 909	15 923	2 568 626

(*)

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1^{er} octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV.

Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne.

Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à D : 119.367, contre D : 171.873, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	119 367	171 873	152 357
Total	119 367	171 873	152 357

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 4.341, contre D : 14.180, au 30/09/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	4 341	6 305	5 431
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	7 875	-
Total	4 341	14 180	5 431

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	57 256 601
Nombre de titres	560 153
Nombre d'actionnaires	1 744

Souscriptions réalisées

Montant	130 271 634
Nombre de titres émis	1 274 474
Nombre d'actionnaires nouveaux	66

Rachats effectués

Montant	(131 129 840)
Nombre de titres rachetés	(1 282 870)
Nombre d'actionnaires sortants	(234)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(854 307)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 065 002
Régularisation des sommes non distribuables	7 325

Capital au 30-09-2022

Montant	56 616 415
Nombre de titres	551 757
Nombre d'actionnaires	1 576

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 461.381, contre D : 725.918 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>222 704</u>	<u>670 692</u>	<u>307 557</u>	<u>965 164</u>	<u>1 201 653</u>
-					
- Intérêts	222 704	670 692	307 557	965 164	1 201 653
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>238 677</u>	<u>958 777</u>	<u>418 361</u>	<u>1 314 404</u>	<u>1 735 223</u>
-					
- Intérêts des BTA et emprunt national	238 677	958 777	418 361	1 314 404	1 735 223
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>:</u>	<u>34 358</u>	<u>:</u>	<u>120 392</u>	<u>120 392</u>
-					
- Dividendes	-	34 358	-	120 392	120 392
-					
TOTAL	461 381	1 663 827	725 918	2 399 960	3 057 268

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 46.796, contre D : 95.027 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Intérêts des billets de trésorerie	29 390	85 104	16 014	16 014	43 812
Intérêts des comptes à terme	5 083	11 262	9 744	11 429	81 195
Intérêts des dépôts à vue	10 454	29 717	-	62 340	87 493
Intérêts des certificats de dépôt	1 869	1 869	69 269	76 027	76 027
-					
TOTAL	46 796	127 952	95 027	165 810	288 527

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 119.963, contre D : 172.470 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Rémunération de gestionnaire	119 963	379 141	172 470	588 465	741 418
TOTAL	119 963	379 141	172 470	588 465	741 418

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 21.736, contre D : 33.309, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Redevance du CMF	13 441	42 481	19 326	65 936	83 072
Services bancaires et assimilés	73	240	78	5 243	5 336
Commission sur pensions livrées (*)	8 222	11 511	13 905	29 848	29 848
Autres	-	200	-	200	200
TOTAL	21 736	54 432	33 309	101 227	118 456

(*) Commissions relatives à des opérations de pensions livrées calculées conformément à l'avis de Tunisie Clearing N°09/2021 du 11 janvier 2021.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 522.402.204, un actif net de D : 521.113.993 et un bénéfice de la période de D : 8.599.526.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

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

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 02 novembre 2022

Le Commissaire aux Comptes :
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	<u>262 833 620</u>	<u>170 033 905</u>	<u>225 098 180</u>
Obligations et valeurs assimilées		253 030 768	169 099 360	221 069 192
Titres OPCVM		9 802 852	934 545	4 028 988
Placements monétaires et disponibilités		<u>258 751 466</u>	<u>191 933 906</u>	<u>189 750 821</u>
Placements monétaires	5	253 785 137	191 368 800	189 689 066
Disponibilités		4 966 329	565 106	61 755
Créances d'exploitation	6	<u>817 118</u>	<u>51 872</u>	<u>180 340</u>
TOTAL ACTIF		<u>522 402 204</u>	<u>362 019 683</u>	<u>415 029 341</u>

PASSIF

Opérateurs créditeurs	7	1 244 210	833 041	966 274
Autres créditeurs divers	8	44 001	54 547	53 335
TOTAL PASSIF		<u>1 288 211</u>	<u>887 588</u>	<u>1 019 609</u>

ACTIF NET

Capital	9	497 291 895	344 600 305	389 060 086
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		23 822 098	16 531 790	24 949 646
ACTIF NET		<u>521 113 993</u>	<u>361 132 095</u>	<u>414 009 732</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>522 402 204</u>	<u>362 019 683</u>	<u>415 029 341</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>	
Revenus du portefeuille-titres	10	4 461 116	12 629 246	2 482 673	4 506 930	7 834 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 461 116	12 488 942	2 482 673	4 491 815	7 819 010
Revenus des titres OPCVM		-	140 304	-	15 115	15115
Revenus des placements monétaires	11	3 212 403	8 601 284	1 404 727	3 317 753	4 882 763
Revenus des prises en pension	12	2 190 956	5 173 581	2 478 306	8 563 224	10 937 054
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 864 475	26 404 111	6 365 706	16 387 907	23 653 942
Intérêts des mises en pensions		-	-18 229	-	-	-
Charges de gestion des placements	13	-1 244 205	-3 422 759	-833 034	-2 120 861	-3 087 130
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 620 270	22 963 123	5 532 672	14 267 046	20 566 812
Autres charges	14	-164 989	-437 438	-121 396	-321 553	-460 946
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 455 281	22 525 685	5 411 276	13 945 493	20 105 866
Régularisation du résultat d'exploitation		1 254 557	1 296 413	1 535 192	2 586 297	4 843 780
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 709 838	23 822 098	6 946 468	16 531 790	24 949 646
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 254 557	-1 296 413	-1 535 192	-2 586 297	-4 843 780
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		75 653	30 324	1 463	-8 218	-10 290
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		68 592	115 725	104 215	545 035	585 288
RESULTAT DE LA PERIODE		8 599 526	22 671 734	5 516 954	14 482 310	20 680 864

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	<i>Année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	8 599 526	22 671 734	5 516 954	14 482 310	20 680 864
Résultat d'exploitation	8 455 281	22 525 685	5 411 276	13 945 493	20 105 866
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	75 653	30 324	1 463	-8 218	-10 290
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	68 592	115 725	104 215	545 035	585 288
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	42 368 928	84 432 527	44 322 077	167 827 963	214 507 046
Souscriptions					
- Capital	196 876 652	512 506 945	138 736 818	444 340 588	590 221 624
- Régularisation des sommes non distribuables	12 705 421	32 984 825	10 096 810	32 013 692	42 655 502
- Régularisation des sommes distribuables	8 240 817	13 524 854	5 845 331	10 723 988	19 595 677
Rachats					
- Capital	-158 227 926	-434 375 167	-98 850 306	-290 158 672	-394 636 727
- Régularisation des sommes non distribuables	-10 239 777	-27 980 489	-7 196 437	-20 953 942	-28 577 133
- Régularisation des sommes distribuables	-6 986 260	-12 228 441	-4 310 139	-8 137 691	-14 751 897
VARIATION DE L'ACTIF NET	50 968 454	107 104 261	49 839 031	182 310 273	235 187 910
ACTIF NET					
En début de période	470 145 539	414 009 732	311 293 064	178 821 822	178 821 822
En fin de période	521 113 993	521 113 993	361 132 095	361 132 095	414 009 732
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 666 376	3 328 582	2 582 355	1 533 138	1 533 138
En fin de période	3 997 032	3 997 032	2 948 508	2 948 508	3 328 582
VALEUR LIQUIDATIVE	130,375	130,375	122,48	122,48	124,38
TAUX DE RENDEMENT	1,67%	4,82%	1,60%	5,01%	6,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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

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

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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 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 supportés par le gestionnaire.

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 septembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » 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 de 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 13/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2022 à D : 262.833.620 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées			245 590 735	253 030 768	48,56%
Obligation de sociétés			60 646 505	63 379 160	12,16%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	5 843 819	6 115 162	1,17%
TN0003400694	AB SUB 2021 10 ANS TMM+2,8%	60 000	5 400 000	5 574 686	1,07%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	889 903	912 557	0,18%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	2 000 000	2 050 412	0,39%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	1 200 000	1 246 012	0,24%
TN0004700803	ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	900 000	968 418	0,19%
TN0004700811	ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	3 200 000	3 452 844	0,66%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	2 069 700	2 185 730	0,42%
TN0006610489	ATTI LEAS 2017-1 B TMM+2.35%	100 000	2 000 000	2 110 202	0,40%
TN0006610513	ATTI LEAS 2018-1 B TMM+2.3%	30 000	600 000	613 237	0,12%
TN0006610547	ATTI LEAS 2019-1 B TMM+2.75%	10 000	400 000	409 679	0,08%
TN0006610554	ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	2 000	160 000	171 071	0,03%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	56 500	5 650 000	6 052 552	1,16%
TN0003100765	BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	51 000	1 019 999	1 030 497	0,20%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	2 300 000	2 453 048	0,47%
TN0004201471	CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	444 600	456 674	0,09%
TN0007310501	HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5%	9 500	760 000	801 760	0,15%
TN0007310485	HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	220 000	231 721	0,04%
TN0007310568	HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	11 390	911 200	961 598	0,18%
TN0007310535	HL 2020-2 A TF 10.6% 5 ANS	14 306	1 142 052	1 228 277	0,24%
TN0007310543	HL 2020-2 B TF 10.6% 5 ANS	9 735	800 752	852 851	0,16%
TN0007310477	HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	600 000	614 084	0,12%
TN0007310576	HL SUB2021-1 A TF 10% 5 ANS	16 250	1 300 000	1 361 830	0,26%
TN0002601011	STB 2008/1	20 000	880 000	903 901	0,17%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 500 000	1 610 663	0,31%
TN0002102135	TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS	11 485	689 100	711 175	0,14%
TN0002102101	TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	800 000	818 990	0,16%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021 SUB TF 9.8% 5 ANS	7 300	730 000	782 998	0,15%
TN0007190150	UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	15 000	600 000	637 101	0,12%
TN0007200173	WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	105 000	105 024	0,02%

TN0003400652	AB SUB 2020-03 A 9% 5 ANS	6 700	533 080	557 808	0,11%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 163 244	0,80%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 317 657	1,21%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	13 500	1 347 300	1 401 475	0,27%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	3 500 000	3 514 222	0,67%
Emprunts national			184 944 230	189 651 608	36,39%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	300 000	30 000 000	30 532 340	5,86%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	42 901	42 901 000	43 670 914	8,38%
TNPSL0PEJVO7	Emprunt national T1 2022-A 8.8% TF	145 816	1 402 897	1 463 391	0,28%
TNHG2VXQ3BG0	Emprunt national T1 2022-B 8.9% TF	1 122	108 096	112 687	0,02%
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	23 010	2 300 960	2 391 373	0,46%
TNQHMI7RIBR5	Emprunt national T1 2022-C TMM+2.65%	159 000	15 900 000	16 537 307	3,17%
TNLEGO8CKWX3	Emprunt national T1 2022 -A TMM+2.4%	1 097	10 496	10 952	0,00%
TN0008000887	Emprunt national T2 2021 CAT A	1 292	12 169	12 308	0,00%
TN0008000820	Emprunt national T2 2021 CAT A 8.7%	90	829	851	0,00%
TN0008000895	Emprunt national T2 2021 CAT B	200 000	20 000 000	20 138 871	3,86%
TN0008000903	Emprunt national T2 2021 CAT C	18 000	18 000 000	18 126 404	3,48%
TN11TIB0EPV4	Emprunt national T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	13 000 000	13 286 647	2,55%
TNJ1M1ZAWYG5	Emprunt national T-2 2022 -A 9.25% TF	24 685	234 635	240 470	0,05%
TNQVHB5WZ2K2	Emprunt national T-2 2022 -B 9.35% TF	119	11 296	11 579	0,00%
TNQCK0BPZ5A4	Emprunt national T-2 2022 -A TMM+2.15%	139	1 321	1 351	0,00%
TNI9EO2MTU05	Emprunt national T-2 2022 -C 9.6% TF	17	1 607	1 647	0,00%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	131 979	1 244 601	1 335 438	0,26%
TNSUXW7EBUQ0	Emprunt national T3 2021 CA TMM+2.45% PP	3 715	34 505	37 172	0,01%
TNYZO6UGUZ33	Emprunt national T3 2021 CB 8.80% PP	2 600	246 972	264 618	0,05%
TN5QHxz8T348	Emprunt national T3 2021 CB TMM+2.55% PP	161	14 986	16 165	0,00%
TNJP2LP1CVE1	Emprunt national T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	31 910 509	6,12%
TN3QL5M1QLW6	Emprunt national T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	19 161	0,00%
TNIZ090I5G66	Emprunt national T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	9 500 000	9 529 453	1,83%
Titres OPCVM			9 782 446	9 802 852	1,88%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	83 200	8 776 496	8 796 902	1,69%
TN0003400249	AMEN PREMIERE	10 000	1 005 950	1 005 950	0,19%
TOTAL			255 373 181	262 833 620	50,44%
Pourcentage par rapport au total actifs					50,31%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2022 à D : 253.785.137 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net
Certificats de dépôt				103 082 947	105 044 731	20,16%
TNQMYKQ0URU7	- Certificats de dépôt AB 06/10/2022 (au taux de 8.03%)	10 jours		14 973 293	14 986 646	2,88%
TNHR7I9Z7SG9	Certificats de dépôt ABS 07/10/2022 (au taux de 8.03%)	10 jours		4 991 098	4 994 659	0,96%
TNYSK9VHK78	Certificats de dépôt BH 18/10/2022 (au taux de 10.31%)	90 jours		9 798 981	9 962 030	1,91%
TNY6RXR8RN08	Certificats de dépôt BH 07/11/2022 (au taux de 10.32%)	90 jours		9 798 791	9 917 281	1,90%
TNOQZ1WY5RE6	Certificats de dépôt BNA 06/12/2022 (au taux de 10,05%)	340 jours		9 306 492	9 865 378	1,89%
TN34EYH0M0T7	Certificats de dépôt BH 14/12/2022 (au taux de 10.33%)	90 jours		9 798 601	9 834 405	1,89%
TNOXSMGNMBJ6	Certificats de dépôt BH 21/12/2022 (au taux de 10.33%)	90 jours		9 798 601	9 818 741	1,88%
TN98KMR1PRR3	Certificats de dépôt BNA 19/01/2023 (au taux de 9.37%)	360 jours		20 026 433	21 049 743	4,04%
TN0EQA9OQ3Z8	Certificats de dépôt AB 31/01/2023 (au taux de 9.78%)	130 jours		14 590 657	14 615 848	2,80%
Comptes à terme				95 200 000	97 064 471	18,63%
	- Placement BH au 13/12/2022 (au taux 10.33%)	90 jours	-	10 000 000	10 038 490	1,93%
	Placement BNA au 07/09/2022 (au taux TMM+3.12%)	180 jours		10 000 000	10 053 392	1,93%
	Placement BNA au 16/06/2023 (au taux TMM+3.09%)	365 jours		75 200 000	76 972 589	14,77%
Créances sur opérations de pensions livrées				49 934 911	51 675 935	9,92%
	Pension livrée ATB au 04/10/2022 (au taux de 8.03%), 3 960 BTA 6% Octobre 2023	6 jours		4 500 000	4 502 877	0,86%
	Pension livrée BNA au 06/12/2022 (au taux de 7.5%), 27 027 BTA 7.5% Décembre 2028	300 jours		25 135 110	26 359 244	5,06%
	Pension livrée BNA au 06/01/2023 (au taux de 8.53%), 22 188 BTA 7.4% Février 2030	204 jours		20 299 801	20 813 814	3,99%
TOTAL				248 217 858	253 785 137	48,70%
Pourcentage par rapport au total des actifs						48,58%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 817.118, contre D : 51.872 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	48 336	43 001	173 472
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	6 700	6 250	5 300
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	760 088	-	-
Charges payées d'avance(*)	1 994	2 621	1 568
Total	817 118	51 872	180 340

(*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à D : 1.244.210, contre D : 833.041, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	1 244 210	833 041	966 274
Total	1 244 210	833 041	966 274

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à D : 44.001, contre D : 54.547, au 30/09/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	44 001	30 300	35 178
Retenue à la source	-	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	24 247	18 157
Autres	-	-	-
Total	44 001	54 547	53 335

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 Septembre 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	389 060 086
Nombre de titres	3 328 582
Nombre d'actionnaires	1 380

Souscriptions réalisées

Montant	512 506 945
Nombre de titres émis	4 384 711
Nombre d'actionnaires nouveaux	590

Rachats effectués

Montant	(434 375 167)
Nombre de titres rachetés	(3 716 261)
Nombre d'actionnaires sortants	(170)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	30 324
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	115 725
Régularisation des sommes non distribuables	(5 937)
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	24 949 646
Régularisation du résultat incorporé à la V.L	5 010 273

Capital au 30-09-2022

Montant	497 291 895
Nombre de titres	3 997 032
Nombre d'actionnaires	1 800

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 mai 2022.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 Septembre 2022 à D : 4.461.116, contre D : 2.482.673 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
<u>Revenus des obligations</u>	828 443	3 814 188	915 143	2 921 130	3 990 495
- - Intérêts	828 443	3 814 188	915 143	2 921 130	3 990 495
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	3 632 673	8 674 753	1 567 530	1 570 685	3 828 515
- - Intérêts des BTA et Emprunt national	3 632 673	8 674 753	1 567 530	1 570 685	3 828 515
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	140 304	-	15 115	15 115
- - Dividendes	-	140 304	-	15 115	15 115
TOTAL	4 461 116	12 629 246	2 482 673	4 506 930	7 834 125

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 3.212.403, contre D : 1.404.727 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Intérêts des comptes à terme	1 787 641	4 834 298	1 343 753	3 180 062	4 576 421
Intérêts des dépôts à vue	7 627	17 908	6 721	17 076	21 756
Intérêts des certificats de dépôt	1 417 135	3 749 078	54 253	120 615	284 586
TOTAL	3 212 403	8 601 284	1 404 727	3 317 753	4 882 763

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2022 à D : 2.190.956, contre D : 2.478.306 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Intérêts des prises en pension	2 190 956	5 173 581	2 478 306	8 563 224	10 937 054
TOTAL	2 190 956	5 173 581	2 478 306	8 563 224	10 937 054

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 1.244.205, contre D : 833.034 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021 et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Rémunération de gestionnaire	1 244 205	3 422 759	833 034	2 120 861	3 087 130
TOTAL	1 244 205	3 422 759	833 034	2 120 861	3 087 130

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 164.989, contre D : 121.396, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i>	Année 2021
Redevance du CMF	130 694	359 534	87 504	222 780	324 278
Services bancaires et assimilés	64	223	92	10 065	10 176
Commissions sur pensions livrées (*)	34 231	76 881	33 800	88 708	126 492
Autres	-	800	-	-	-
TOTAL	164 989	437 438	121 396	321 553	460 946

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.

SICAV BNA
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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

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

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

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

Responsabilité du Commissaire aux comptes

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

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

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

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

Opinion

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

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 83,19% de l'actif total au 30 septembre 2022.

Nous signalons également que la SICAV BNA détient dans son portefeuille, au 30 septembre 2022 des titres émis par la société STA qui représentent 10,46% du total de son actif arrêté à la même date, soit 0,46% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 20 octobre 2022

Le commissaire aux comptes :

Samir LABIDI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)	Notes	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
ACTIF				
Portefeuille-titres :	3.1	2 166 690	2 015 663	1 972 811
- Actions et droits rattachés		2 068 568	1 917 969	1 873 792
- Titres OPCVM		98 122	97 694	99 019
Placements monétaires et disponibilités :		433 704	341 402	326 474
-Placements à terme	3.2	433 022	339 878	325 317
-Disponibilités		682	1 524	1 157
Débiteurs divers (jetons de présence...)		4 007	4 070	27
TOTAL ACTIF		2 604 401	2 361 135	2 299 312
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.3	8 871	8 128	8 385
Autres créditeurs divers	3.4	33 005	31 709	25 779
Total passif		41 876	39 837	34 164
ACTIF NET				
Capital		2 472 977	2 264 866	2 222 004
Capital en nominal :	3.5	2 322 300	2 320 800	2 320 800
-Capital début de période		2 320 800	2 320 800	2 320 800
-Émission en nominal		27 500	-	-
-Rachat en nominal		-26 000	-	-
Sommes non distribuables	3.6	150 677	-55 934	-98 796
Sommes distribuables :		89 548	56 432	43 144
- Sommes distribuables de la période	3.7	89 526	56 410	43 122
-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
-Report à nouveau		22	22	22
Actif net		2 562 525	2 321 298	2 265 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 604 401	2 361 135	2 299 312

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille-titres :	4.1	62 319	138 352	46 552	107 135	107 135
- Dividendes des actions		62 319	133 358	46 552	102 228	102 228
- Revenus des titres OPCVM		-	4 994	-	4 907	4 907
Revenus des placements monétaires	4.2	7 546	17 416	5 309	16 292	21 762
Total des revenus des placements		69 865	155 768	51 861	123 427	128 897
Charges de gestion des placements	4.3	-8 871	-25 228	-8 129	-23 494	-31 878
Revenus nets des placements		60 994	130 540	43 732	99 933	97 019
Autres charges d'exploitation	4.4	-14 280	-42 296	-14 756	-43 523	-53 897
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		46 714	88 244	28 976	56 410	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation		1 090	1 282	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		47 804	89 526	28 976	56 410	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 090	-1 282	-	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		188 074	174 494	125 305	136 551	93 689
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	73 717	8 668	8 668	8 668
Frais de négociation de titres		-	-1 293	-304	-776	-776
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		188 074	246 918	133 669	144 443	101 581
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		234 788	335 162	162 645	200 853	144 703

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

		Période	Période	Période	Période	Exercice
		du 01/07	du 01/01	du 01/07	du 01/01	clos le
		au	au	au	au	31
(Montants exprimés en dinars)		30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	décembre
						2021
VARIATION DE L'ACTIF NET	Résultat d'exploitation	46 714	88 244	28 976	56 410	43 122
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	188 074	174 494	125 305	136 551	93 689
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	-	73 717	8 668	8 668	8 668
	Frais de négociation de titres	-	-1 293	-304	-776	-776
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-	-43 122	-	-10 258	-10 258
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :					
	- Capital	27 500	27 500	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	1 480	1 480	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	192	-	-	-
	Rachats :					
	- Capital	-	-26 000	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	-	1 075	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	1 090	1 090	-	-	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	264 858	297 377	162 645	190 595	134 445
ACTIF NET	En début de période	2 297 667	2 265 148	2 158 653	2 130 703	2 130 703
	En fin de période	2 562 525	2 562 525	2 321 298	2 321 298	2 265 148
NOMBRE D' ACTIONS	En début de période	22 948	23 208	23 208	23 208	23 208
	En fin de période	23 223	23 223	23 208	23 208	23 208
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	100,124	97,602	93,013	91,808	91,808
	En fin de période	110,344	110,344	100,021	100,021	97,602
	TAUX DE RENDEMENT	10,21%	14,96%	7,53%	9,43%	6,79%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRETÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

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

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

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

Les états financiers comportent :

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

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

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

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Code ISIN	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :			1 671 361	2 068 558	397 197	80,723	-
- ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	42 469	-8 669	1,657	0,018
- ATL	TN0004700100	49 975	138 881	138 031	-850	5,387	0,154
- ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	155 552	18 952	6,070	0,010
- BNA	TN0003100609	7 000	79 309	58 023	-21 286	2,264	0,011
- CITYCARS	TN0007550015	500	3 635	5 516	1 881	0,215	0,003
- EURO-CYCLE	TN0007570013	5 550	119 959	171 123	51 164	6,678	0,057
- ONE TECH HOLDING	TN0007530017	14 520	84 555	106 867	22 312	4,170	0,018
- SAH	TN0007610017	18 050	133 502	176 457	42 955	6,886	0,022
- SFBT	TN0001100254	6 250	41 885	96 975	55 090	3,784	0,003
- SIAME	TN0006590012	22 000	78 960	76 912	-2 048	3,001	0,142
- SOTIPAPIER	TN0007630015	25 320	121 789	169 188	47 399	6,602	0,091
- SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	196 860	-7 716	7,682	0,362
- SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	202 720	78 720	7,911	0,303

- SOTUVER	TN0006560015	6 117	34 580	59 635	25 055	2,327	0,016
- SOTUVER NG	TNF8FC5GRVG9	1 112	8 379	9 897	1 518	0,386	0,003
- STA	TNNGTFLC2986	11 000	190 701	271 898	81 197	10,611	0,550
- STAR	TN0006060016	311	46 650	38 875	-7 775	1,517	0,013
- TPR	TN0007270010	20 000	72 262	91 560	19 298	3,573	0,040
Titres OPCVM :			101 003	98 122	-2 881	3,829	-
- Placement obligataire SICAV	TN0003100617	930	101 003	98 122	-2 881	3,829	0,033
Droits :			3	10	7	-	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	7	-	-
- TRDA1/15	-	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars			1 772 367	2 166 690	394 323	84,552	-

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2022	% de l'actif net
Compte Placement BNA	4 260	426 000	7 022	433 022	16,898
Total en Dinars	4 260	426 000	7 022	433 022	16,898

Placement à terme	Échéance	Prix d'acquisition	Valeur au 30/09/2022
CPL LAC 100J 07 10 22 9,60%	07/10/2022	41 000	41 802
CPL LAC 100J 12 11 22 10,02%	12/11/2022	64 000	64 801
CPL LAC 100J 15 10 22 10,01%	15/10/2022	240 000	244 476
CPL LAC 100J 23 12 22 10,03%	23/12/2022	31 000	31 109
CPL LAC 100J 24 10 22 10,01%	24/10/2022	50 000	50 834

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	8 571	7 828	8 085
Dépositaire (BNA)	300	300	300
Total en Dinars	8 871	8 128	8 385

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
Jetons de présence	-	-	75
Commissaire aux comptes	6 681	6 681	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	207	186	191
Autres (*)	26 117	24 842	16 553
Total en Dinars	33 005	31 709	25 779

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

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 320 800	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 208	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	27 500	-	-
-Nombre de titres	275	-	-

Rachats effectués :

-Montant en nominal	-26 000	-	-
-Nombre de titres	260	-	-

Capital fin de période :

-Montant en nominal	2 322 300	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 223	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
Sommes non distribuables	249 473	144 443	101 581
Résultat non distribuable de la période :	246 918	144 443	101 581
5. Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	174 494	136 551	93 689
6. Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	73 717	8 668	8 668
7. Frais de négociation de titres	-1 293	-776	-776
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	1 480	-	-
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	1 075	-	-
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-98 796	-200 377	-200 377
Total en Dinars	150 677	-55 934	-98 796

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 septembre 2022	30 septembre 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	88 244	56 410	43 122
Régularisation lors des souscriptions d'actions	192	-	-
Régularisation lors des rachats d'actions	1 090	-	-
Total en Dinars	89 526	56 410	43 122

NOTE N°4 RELATIVE A L'ETAT DE RESULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Dividendes des actions	62 319	133 358	46 552	102 228	102 228
Revenus des titres OPCVM	-	4 994	-	4 907	4 907
Total en Dinars	62 319	138 352	46 552	107 135	107 135

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du compte placement à terme BNA	7 466	17 274	5 167	16 040	21 482
Revenus du compte bancaire BNA	80	142	142	252	280
Total en Dinars	7 546	17 416	5 309	16 292	21 762

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Rémunération du Gestionnaire	8 571	24 338	7 829	22 604	30 688
Rémunération du Dépositaire	300	890	300	890	1 190
Total en Dinars	8 871	25 228	8 129	23 494	31 878

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Primes, indemnités et frais AGO	7 057	20 942	7 561	22 438	25 800
Jetons de présence	4 083	12 117	4 083	12 117	16 199
Redevance CMF	613	1 739	560	1 615	2 192
Honoraires du commissaire aux comptes	2 278	6 761	2 278	6 761	9 040
Autres (TCL et autres frais)	249	737	274	592	666
Total en Dinars	14 280	42 296	14 756	43 523	53 897

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

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

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

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

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

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

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2022, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **1 354 028** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **91 223** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Septembre 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,53% de l'actif au 30 Septembre 2022.
Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 27 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 30/09/2022 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
ACTIFS					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 076 091,925	1 050 246,620	1 015 703,824
	a- Actions et droits rattachés		1 076 091,925	1 050 246,620	1 015 703,824
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	277 936,305	280 039,942	268 656,175
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		277 936,305	280 039,942	268 656,175
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			1 354 028,230	1 330 286,562	1 284 359,999
PASSIF			32 562,811	29 887,541	37 191,092
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.3	10 600,975	7 756,039	10 926,439
PA 2	Autres créditeurs divers	3.4	21 961,836	22 131,502	26 264,653
ACTIF NET			1 321 465,419	1 300 399,021	1 247 168,907
CP 1	<u>Capital</u>	3.5	1 293 300,570	1 280 925,177	1 238 707,757
CP 2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.6	<u>28 164,849</u>	<u>19 473,844</u>	<u>8 461,150</u>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice en cours		28 164,849	19 473,844	8 461,150
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			1 354 028,230	1 330 286,562	1 284 359,999

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>PR1</u> Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>21 759,271</u>	<u>61 988,111</u>	<u>16 882,450</u>	<u>52 759,950</u>	<u>52 759,950</u>
Dividendes		21 759,271	61 988,111	16 882,450	52 759,950	52 759,950
<u>PR 2</u> Revenus des placements monétaires	3.2	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>21 759,271</u>	<u>61 988,111</u>	<u>16 882,450</u>	<u>52 759,950</u>	<u>52 759,950</u>
<u>CH 1</u> Charges de gestion des placements	3.7	<u>-4 563,531</u>	<u>-13 043,147</u>	<u>-4 550,860</u>	<u>-13 396,798</u>	<u>-17 877,535</u>
Revenu net des placements		17 195,740	48 944,964	12 331,590	39 363,152	34 882,415
<u>CH 2</u> Autres charges	3.8	-7 005,176	-20 690,070	-6 824,534	-20 306,779	-26 724,504
Résultat d'exploitation		10 190,564	28 254,894	5 507,056	19 056,373	8 157,911
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation		-56,623	-90,045	-1,935	417,471	303,239
Sommes capitalisables de la période		10 133,941	28 164,849	5 505,121	19 473,844	8 461,150
<u>PR 4</u> Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		56,623	90,045	1,935	-417,471	-303,239
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		59 258,484	92 804,604	20 716,434	52 224,240	53 901,020
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		23 573,536	5 203,987	0,000	3 720,236	-29 608,190
<u>Frais de négociation de titres</u>		-1 799,692	-1 940,860	0,000	-160,472	-745,478
Résultat net de la période		91 222,892	124 322,625	26 223,490	74 840,377	31 705,263

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>91 222,892</u>	<u>124 322,625</u>	<u>26 223,490</u>	<u>74 840,377</u>	<u>31 705,263</u>
a- Résultat d'exploitation	10 190,564	28 254,894	5 507,056	19 056,373	8 157,911
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	59 258,484	92 804,604	20 716,434	52 224,240	53 901,020
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	23 573,536	5 203,987	0,000	3 720,236	-29 608,190
d- Frais de négociation de titre	-1 799,692	-1 940,860	0,000	-160,472	-745,478
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-3 345,264</u>	<u>-50 026,113</u>	<u>-178,100</u>	<u>-50 965,479</u>	<u>-61 060,479</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	3 345,264	50 026,113	178,100	50 965,479	61 060,479
- Capital	3 600,000	56 400,000	200,000	57 500,000	68 800,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
-Régularisation des sommes capitalisables	-254,736	-6 373,887	-21,900	-6 534,521	-7 739,521
VARIATION DE L'ACTIF NET	87 877,628	74 296,512	26 045,390	23 874,898	-29 355,216
AN4-Actif Net					
a- En début de période	1 233 587,791	1 247 168,907	1 274 353,631	1 276 524,123	1 276 524,123
b- En fin de période	1 321 465,419	1 321 465,419	1 300 399,021	1 300 399,021	1 247 168,907
AN5-Nombre d'actions					
a- En début de période	13 675	14 203	14 318	14 891	14 891
b- En fin de période	13 639	13 639	14 316	14 316	14 203
VALEUR LIQUIDATIVE	96,888	96,888	90,835	90,835	87,810
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	29,38%	13,82%	8,17%	7,97%	2,43%

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

Présentation de la société :

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV a été créée en 2000, sous forme de SICAV mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019.

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

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2022 ou à la date antérieure 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

réserve à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêt.

2.3- Evaluation des autres placements :

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

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. 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. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/09/2022 d'actions et de droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Code titre	Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-2022	% l'Actif
	Actions et droits rattachés		1 062 112,735	1 076 091,925	79,47%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	2 300	109 719,798	89 442,400	6,61%
TN0001800457	BIAT	800	46 356,780	66 977,600	4,95%
TN0007670011	DELICE	8 000	120 840,000	109 584,000	8,09%
TN0007570013	EURO CYCLE	3 112	96 386,360	95 952,296	7,09%
TN0007530017	OTH	13 758	153 365,495	101 258,880	7,48%
TN0007740012	SAMI	23 315	69 136,100	69 012,400	5,10%
TN0001100254	SFBT	6 800	79 530,685	105 508,800	7,79%
TN0007630015	SOTIPAPIER	4 500	33 165,000	30 069,000	2,22%
TN0006560015	SOTUVER	7 747	18 903,672	75 525,503	5,58%
TNF8FC5GRVG9	SOTUVER NG J01012023	1 648	12 417,680	14 667,200	1,08%
TN0007440019	TELNET	11 388	87 170,733	85 045,584	6,28%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879,138	91 331,100	6,75%
TN0003900107	UIB	5 750	125 682,244	116 150,000	8,58%
TN0007720014	UNIMED	2 251	16 544,850	16 796,962	1,24%
TNUTSNMT2ET	EUROCYCLES DA 1/10 04082022	3 110	10 014,200	8 770,200	0,65%
Total			1 062 112,735	1 076 091,925	79,47%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Revenus des Actions	21 759,271	61 988,111	16 882,450	52 759,950	52 759,950
TOTAL	21 759,271	61 988,111	16 882,450	52 759,950	52 759,950

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à 277 936,305 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Disponibilités	277 936,305	280 039,942	268 656,175	20,53%
Total	277 936,305	280 039,942	268 656,175	20,53%

3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 1	Opérateurs créditeurs	10 600,975	7 756,039	10 926,439
	Frais de gestionnaire	1 303,866	1 300,241	1 280,210
	Frais de dépositaire	931,669	646,631	966,688
	Frais de distributeurs	8 365,440	5 809,167	8 679,541

3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 2	Autres créditeurs divers	21 961,836	22 131,502	26 264,653
	Etat, retenue à la source	982,534	101,700	0,000
	Redevance CMF	108,056	106,475	105,343
	Charges à payer sur l'exercice encours	20 871,246	21 923,327	26 159,310

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2021	
* Montant en nominal	1 420 300
* Nombre de titres	14 203
* Nombre d'actionnaires	56
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
Rachats effectués	
* Montant en nominal	56 400
* Nombre de titres rachetés	564
Capital au 30/09/2022	
* Montant en nominal	1 363 900
* Nombre de titres	13 639
* Nombre d'actionnaires	46

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à **74 296,512 dinars**.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2022 est de **13 639** contre 14 203 au 31/12/2021.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2021</u>	<u>1 238 707,757</u>	<u>1 238 707,757</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-56 400,000</u>	<u>-56 400,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>110 992,813</u>	<u>139 157,662</u>
- Variation des plus ou moins values potentiels sur titres	92 804,604	92 804,604
- Plus ou moins values réalisées sur cessions titres	5 203,987	5 203,987
- Frais de négociation de titres	-1 940,860	-1 940,860
- Régularisation sommes capitalisables	6 799,923	6 799,923
- Résultat d'exercice antérieur	8 461,150	8 461,150
- Régularisation du résultat de l'exercice antérieur	-335,991	-335,991
- Sommes capitalisables de l'exercice encours		28 164,849
<u>Montant fin de période au 30/09/2022</u>	<u>1 293 300,570</u>	<u>1 321 465,419</u>

3.6 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/09/2022 s'élèvent à **28 164,849** DT contre 8 461,150 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Résultat d'exploitation	28 254,894	19 056,373	8 157,911
Régularisation du résultat d'exploitation	-90,045	417,471	303,239
<u>Total</u>	<u>28 164,849</u>	<u>19 473,844</u>	<u>8 461,150</u>

3.7 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>4 563,531</u>	<u>13 043,147</u>	<u>4 550,860</u>	<u>13 396,798</u>	<u>17 877,535</u>
Rémunération du gestionnaire	1 303,869	3 726,618	1 300,242	3 827,659	5 107,870
Rémunération du dépositaire	325,973	931,668	325,064	956,925	1 276,982
Rémunération des distributeurs	2 933,689	8 384,861	2 925,554	8 612,214	11 492,683

3.8 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
CH 2 Autres charges	7 005,176	20 690,070	6 824,534	20 306,779	26 724,504
Redevance CMF	325,973	931,668	325,064	956,925	1 276,982
Services bancaires et assimilés	517,871	1 475,319	401,802	1 255,687	1 255,687
Abonnement des charges budgétisées	6 161,332	18 283,083	6 097,668	18 094,167	24 191,835

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Abonnement des charges budgétisées	6 161,332	<u>18</u> 283,083	6 097,668	<u>18</u> 094,167	24 191,835
Taxes	88,870	263,714	462,293	1 371,804	1 834,097
Frais bancaires	29,838	88,540	26,234	77,847	104,081
Publication BO CMF	328,881	975,919	328,881	975,919	1 304,800
Honoraires CAC	1 709,234	5 071,966	1 709,234	5 071,966	6 781,200
Frais AGO et publications	883,941	2 623,000	954,513	2 832,415	3 786,928
Jetons de Présence	2 520,548	7 479,452	2 016,438	5 983,562	8 000,000
Alpha mena	600,042	1 780,558	600,042	1 780,558	2 380,600
Autres (*)	-0,022	-0,066	0,033	0,096	0,129

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI BOURSE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2022, 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 conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **1 059 022** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **5 104** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société 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.
- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,30% de l'actif au 30 Septembre 2022. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 27 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 30/09/2022 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<u>ACTIFS</u>					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	844 032,665	803 382,360	825 599,684
	a- Actions et droits rattachés		2 901,492	90 467,454	90 272,193
	b- Obligations et valeurs assimilées		810 697,273	712 914,906	735 327,491
	c- Titres OPCVM		30 433,900	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	214 963,241	240 760,536	212 566,526
	a- Placements monétaires		0,000	0,000	0,000
	b- Disponibilités		214 963,241	240 760,536	212 566,526
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.3	26,409	171,215	197,624
TOTAL ACTIF			1 059 022,315	1 044 314,111	1 038 363,834
<u>PASSIF</u>			<u>27 717,488</u>	<u>25 846,708</u>	<u>31 491,566</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	6 577,362	4 622,780	6 660,226
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	21 140,126	21 223,928	24 831,340
<u>ACTIF NET</u>			<u>1 031 304,827</u>	<u>1 018 467,403</u>	<u>1 006 872,268</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	1 016 066,515	1 021 900,962	1 007 225,065
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>15 238,312</u>	<u>-3 433,559</u>	<u>-352,797</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-273,867	-8 905,261	-8 905,261
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		15 512,179	5 471,702	8 552,464
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			1 059 022,315	1 044 314,111	1 038 363,834

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 30 septembre 2022 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
PR 1						
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	14 280,898	43 649,205	12 250,356	27 698,144	40 016,872
Dividendes		0,000	133,705	0,000	4 960,375	4 960,375
Revenus des obligations et valeurs assimilées		14 280,898	43 515,500	12 250,356	22 737,769	35 056,497
PR 2						
<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	49,512	2 712,520	0,000	3 696,241	3 696,241
<u>Total des revenus des placements</u>		14 330,410	46 361,725	12 250,356	31 394,385	43 713,113
CH 1						
<u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	-2 567,421	-9 138,718	-3 291,568	-8 264,376	-11 462,934
Revenu net des placements		11 762,989	37 223,007	8 958,788	23 130,009	32 250,179
CH 2						
<u>Autres charges</u>	3.9	-6 679,176	-19 875,763	-5 949,151	-17 704,323	-23 650,328
Résultat d'exploitation		5 083,813	17 347,244	3 009,637	5 425,686	8 599,851
PR 4						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-548,583	-1 835,065	-48,037	46,016	-47,387
Sommes distribuables de la période		4 535,230	15 512,179	2 961,600	5 471,702	8 552,464
PR 4						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		548,583	1 835,065	48,037	-46,016	47,387
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		11,214	-31 599,373	84,189	56 828,123	56 632,862
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		8,775	32 143,397	2 601,800	-73 867,96	-73 867,964
<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	-495,768	-15,375	-1 507,984	-1 582,663
Résultat net de la période		5 103,802	17 395,500	5 680,251	-13 122,139	-10 217,914

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01 janvier au 30 septembre 2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>5 103,802</u>	<u>17 395,500</u>	<u>5 680,251</u>	<u>-13 122,139</u>	<u>-10 217,914</u>
a- Résultat d'exploitation	5 083,813	17 347,244	3 009,637	5 425,686	8 599,851
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11,214	-31 599,373	84,189	56 828,123	56 632,862
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	8,775	32 143,397	2 601,800	-73 867,964	-73 867,964
d- Frais de négociation de titres	0,000	-495,768	-15,375	-1 507,984	-1 582,663
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-47 846,288</u>	<u>7 037,059</u>	<u>-10 747,072</u>	<u>65 191,189</u>	<u>50 691,829</u>
a- Souscriptions	0,000	327 299,544	0,000	172 437,511	173 505,391
- Capital	0,000	306 400,000	0,000	162 600,000	163 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	17 586,623	0,000	10 829,588	10 890,505
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	3 312,921	0,000	-992,077	-985,114
b- Rachats	47 846,288	320 262,485	10 747,072	107 246,322	122 813,562
- Capital	44 300,000	297 700,000	10 100,000	100 600,000	115 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	2 595,803	17 493,429	599,035	7 366,576	8 233,450
- Régularisation des sommes distribuables	950,485	5 069,056	48,037	-720,254	-619,888
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-42 742,486</u>	<u>24 432,559</u>	<u>-5 066,821</u>	<u>52 069,050</u>	<u>40 473,915</u>
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	1 074 047,313	1 006 872,268	1 023 534,224	966 398,353	966 398,353
b- En fin de période	1 031 304,827	1 031 304,827	1 018 467,403	1 018 467,403	1 006 872,268
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	9 957	9 427	9 664	8 943	8 943
b- En fin de période	9 514	9 514	9 563	9 563	9 427
VALEUR LIQUIDATIVE	108,398	108,398	106,500	106,500	106,807
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	1,95%	1,99%	2,20%	-1,93%	-1,16%

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

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte de type distribution qui a été créée en 1999. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2022 ou à la date antérieure 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.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

2.3- Evaluation des autres placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 1er janvier 2018. La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

2.4- Cession des placements

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2022 par des actions, des obligations & valeurs assimilées et des titres OPCVM. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Code	Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% l'Actif
	Actions		2 000,965	2 901,492	0,27%
TN0001100254	SFBT	187	2 000,965	2 901,492	0,27%
	Titres OPCVM		30 391,270	30 433,900	2,87%
TN0002400612	Union Financière Salamambo SICAV	245	30 391,270	30 433,900	2,87%
	Obligations des Sociétés		117 276,160	121 821,182	11,50%
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	7 966,000	8 338,637	0,79%
TN0004700753	ATL 2018-1 CA 8.3%	1 100	22 000,400	22 304,566	2,11%
TN0006610513	ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	600	12 000,000	12 249,045	1,16%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	24 000,000	25 660,669	2,42%
TN0004201448	CIL 2017 - 7.95%	500	10 000,000	10 348,493	0,98%
TN0004201455	CIL 2018 - 10.6%	300	11 910,600	12 627,102	1,19%
TN0007310428	HL 2017-3 8%	500	10 000,000	10 434,850	0,99%
TN0007310451	HL 2018-1 8.3%	500	10 000,000	10 229,217	0,97%
TN0002102002	TL 2018-1 CA T+2.3%	70	1 331,960	1 371,507	0,13%
TN0002102101	TLF 2019 A 11.4%	200	8 067,200	8 257,096	0,78%
	BTA		37 380,000	38 384,450	3,62%
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380,000	38 384,450	3,62%
	Emprunt national		631 182,616	650 491,641	61,42%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	3 000	300 000,000	311 787,617	29,44%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	750	75 000,000	76 330,850	7,21%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	225	225 000,000	229 037,917	21,63%
TNZBXQU5RZ91	ENAT32021 8,70%A	3 550	31 182,616	33 335,257	3,15%
TOTAL			818 231,011	844 032,665	79,70%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Revenus des Actions	0,000	133,705	0,000	2 949,375	2 949,375
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	0,000	2 011,000	2 011,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	14 280,898	43 515,500	12 250,356	22 737,769	35 056,497
Revenus des obligations privées	13 740,492	40 951,575	11 014,279	19 077,406	30 160,057
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	540,406	2 563,925	1 236,077	3 660,363	4 896,440
TOTAL	14 280,898	43 649,205	12 250,356	27 698,144	40 016,872

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-09-2022 à 214 963,241 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Disponibilités	(1)	214 963,241	240 760,536	212 566,526	20,30%
Total		214 963,241	240 760,536	212 566,526	20,30%

(1) Les disponibilités au 30-09-2022 s'analysent comme suit :

Libellé	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Dépôts à terme	100 000,000	0,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	49,512	0,000	0,000
Avoirs en banque	114 913,729	240 760,536	212 566,526
Total	214 963,241	240 760,536	212 566,526

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	0,000	0,000	1 078,593	1 078,593
Intérêts sur les avoirs bancaires	49,512	2 712,520	0,000	2 617,648	2 617,648
TOTAL	49,512	2 712,520	0,000	3 696,241	3 696,241

3.3 – Autres actifs :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
AC 4	Autres Actifs	26,409	171,215	197,624
	RS sur obligations	26,409	171,215	197,624

3.4 – Opérateurs créditeurs :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 1	Opérateurs créditeurs	6 577,362	4 622,780	6 660,226
	Frais de gestionnaire	1 181,022	1 161,112	1 146,964
	Frais de dépositaire	671,226	346,259	551,426
	Frais de distributeurs	4 725,114	3 115,409	4 961,836

3.5 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>21 140,126</u>	<u>21 223,928</u>	<u>24 831,340</u>
	Etat, retenue à la source	757,665	101,700	0,000
	Redevance CMF	84,708	83,877	85,577
	Charges à payer sur l'exercice encours	20 297,753	21 038,351	24 745,763

3.6 – Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2021</u>	
* Montant en nominal	942 700
* Nombre de titres	9 427
* Nombre d'actionnaires	75
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	306 400
* Nombre de titres émis	3 064
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	297 700
* Nombre de titres rachetés	2 977
<u>Capital au 30/09/2022</u>	
* Montant en nominal	951 400
* Nombre de titres	9 514
* Nombre d'actionnaires	54

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à **24 432,559** dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30-09-2022 est de 9 514 contre 9427 au 31-12-2021.

	<u>Mouvement sur le capital</u>	<u>Mouvement sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2021</u>	<u>1 007 225,065</u>	<u>1 007 225,065</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>306 400,000</u>	<u>306 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-297 700,000</u>	<u>-297 700,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>141,450</u>	<u>15 379,762</u>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-31 599,373	-31 599,373
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	32 143,397	32 143,397
- Frais de négociation de titres	-495,768	-495,768
- Régularisation des sommes non distribuables	93,194	93,194
- Sommes distribuables		15 238,312
<u>Montant fin de période au 30/09/2022</u>	<u>1 016 066,515</u>	<u>1 031 304,827</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30-09-2022 s'élèvent à 15 238,312 DT contre -352,797 DT au 31-12-2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Somme distribuables des exercices antérieurs	-273,867	-8 905,261	-8 905,261
Résultat d'exploitation	17 347,244	5 425,686	8 599,851
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 835,065	46,016	-47,387
Total	15 238,312	-3 433,559	-352,797

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>2 567,421</u>	<u>9 138,718</u>	<u>3 291,568</u>	<u>8 264,376</u>	<u>11 462,934</u>
Rémunération du gestionnaire	1 181,018	3 742,381	1 161,112	3 358,464	4 505,428
Rémunération du dépositaire	205,385	671,226	213,059	490,623	695,790
Rémunération des distributeurs	1 181,018	4 725,111	1 917,397	4 415,289	6 261,716

3.9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
CH 2 Autres charges	<u>6 679,176</u>	<u>19 875,763</u>	<u>5 949,151</u>	<u>17 704,323</u>	<u>23 650,328</u>
Redevance CMF	262,452	831,650	258,031	746,347	1 001,232
Services bancaires et assimilés	0,000	3,182	0,000	70,196	70,196
Abonnement des charges budgétisées	6 416,724	19 040,931	5 691,120	16 887,780	22 578,900

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.07.22 au 30.09.22	Période du 01.01.22 au 30.09.22	Période du 01.07.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 30.09.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Abonnement des charges budgétisées	<u>6 416,724</u>	<u>19 040,931</u>	<u>5 691,120</u>	<u>16 887,780</u>	<u>22 578,900</u>
Taxes	168,081	498,763	94,993	281,883	376,876
Frais bancaires	31,131	92,376	22,635	67,165	89,800
Publication BO CMF	328,881	975,919	354,238	1 051,162	1 405,400
Honoraires CAC	1 709,234	5 071,966	1 709,234	5 071,966	6 781,200
Frais AGO et publications	1 058,803	3 141,884	893,564	2 651,555	3 545,119
Jetons de Présence	2 520,548	7 479,452	2 016,438	5 983,562	8 000,000
Alpha mena	600,041	1 780,558	600,042	1 780,558	2 380,600
Autres (*)	0,005	0,013	-0,024	-0,071	-0,095

(*) c'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE, ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI BOURSE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

A partir du 15 avril 2022 le taux des frais de distribution sont réduits de 0.9% TTC à 0.45% TTC de l'actif net par an à payer en faveur des distributeurs des titres de la SICAV, en application de la décision du Conseil d'administration, réuni le 08 Mars 2022.