



Bulletin Officiel

N°6483 Lundi 22 Novembre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19

2

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 09/11/2021*)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

- AL HIFADH SICAV
- AMEN ALLIANCE SICAV
- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN
- SICAV AXIS TRESORERIE
- TUNISIE SICAV

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	198,834	207,573	207,655
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	135,663	142,172	142,234
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,639	118,689
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,578	127,635
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,959	124,009
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,491	123,552
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	119,155	119,203
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,197	48,212
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,652	34,666
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,665	117,716
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,347	18,354
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,821	129,851
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,192	1,192
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,532	124,574
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,122	12,128
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,848	174,926
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,039	12,044
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,427	99,467
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	-	101,461	101,513
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,936	1,938
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	63,361	65,608	65,628
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	132,558	138,571	138,514
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	105,737	109,610	109,422
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,550	110,601
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	139,156	139,144
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	532,854	532,843
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,541	137,921
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,351	173,673
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	95,444	100,202	100,124
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	125,190	130,895	130,796
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	175,413	175,773
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	154,109	154,272
33 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	22,000	23,462	23,421
34 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,716	91,063
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2232,363	2233,754
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	131,347	131,364
37 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,402	221,959
38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	En liquidation	En liquidation	En liquidation
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,014	3,012
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,700	2,699
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,511	65,561
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,330	1,331
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,247	1,248
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,226	1,228
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	111,298	110,395
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1142,671	1214,716	1214,216
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,344	13,228
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	9,852	10,667	10,683
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	-	11,785	11,762
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,560	89,288
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,323	1,320

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	109,100	109,135	
54 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	101,086	101,123	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	107,165	107,211	
56 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,415	104,460	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	106,296	106,349	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	109,217	109,263	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,823	105,870	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,894	102,936	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,913	102,934	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,441	106,487	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	108,374	108,425	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,567	105,599	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,796	104,830	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,744	104,789	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,995	104,040	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,481	103,524	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,544	106,572	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	104,035	104,074	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	102,211	102,243	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	107,034	107,074	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,776	102,810	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	109,240	109,284	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,491	105,533	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	108,246	108,291	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	110,123	110,165	
SICAV MIXTES								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,929	65,838	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	99,826	99,409	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,078	18,081	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	287,490	287,346	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2296,486	2293,101	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,402	70,599	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,902	56,012	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,832	106,849	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,786	11,796	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,262	15,206	
88 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,253	16,241	
89 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,207	14,201	
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,661	144,682	
91 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,644	9,646	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	109,488	101,694	102,099	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,816	77,947	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,422	78,491	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,253	101,200	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,468	95,307	
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,705	10,717	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,490	101,657	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	153,059	152,913	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,558	107,839	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,177	118,197	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	119,877	119,464	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	192,670	191,495	
104 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,659	176,889	
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	171,027	170,312	
106 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,422	23,220	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	145,866	146,147	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	161,262	161,634	
109 TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5515,164	5507,522	
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	02/06/21	1,594	85,641	91,284	91,334	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4646,580	4645,783	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,392	10,405	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	169,638	169,644	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11251,810	11252,243	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	124,691	125,170	

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

** FCP en liquidation anticipée

**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 « LLOYD Vie », 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"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles 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 Leman, 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. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. 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
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. 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
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. 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. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
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 ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
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 Bouleila –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 Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 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	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	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	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
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(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

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 HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	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
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	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
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	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
53	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
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	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
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windemere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	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
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM 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
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	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
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	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
113	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

114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
- (2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
- (3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
- (4) FCP en liquidation anticipée
- (5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
- (6) 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'AMORCAGE

		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

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, 4 ^{ème} 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, 2ème 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

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.

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

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2021. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 13 442 115,787 TND, un actif net de 13 408 750,594 TND et un bénéfice net trimestriel de 96 493,432 TND.

À notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 30 Septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

L'état de rapprochement bancaire au 30 Septembre 2021 de la société « AL HIFADH SICAV » englobe des suspens bancaires de 800 000 DT relatifs à deux Billets de trésorerie échus et impayés détaillés comme suit :

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

Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés indiquent un doute significatif sur la capacité de ces dernières à rembourser ces billets de trésorerie. Ce risque n'a pas été couvert par une provision au 30 septembre 2021.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui

s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations

- La société « AL HIFADH SICAV » emploie 20,34 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « AL HIFADH SICAV » emploie 5,84 % de son actif net en titres OPCVM, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 5% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « AL HIFADH SICAV » emploie 11,18 % de son actif en titres émis (Emprunt Obligataire Subordonné) par la « BH Bank », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Nous attirons l'attention sur : la note 2.2.2 « Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

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

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

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

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

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 25 octobre 2021

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ELLOUMI**

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	30-sept.-21	30-sept.-20	31-déc.-20
Portefeuille-titres	3.1	7 591 993,202	3 885 056,604	3 866 086,181
Obligations de sociétés		3 190 788,604	1 106 808,997	1 055 933,024
Emprunts d'Etat		3 615 519,098	2 453 566,607	2 480 975,157
Titres des Organismes de Placement Collectif		785 685,500	324 681,000	329 178,000
Placements monétaires et disponibilités	3.3	5 819 409,293	3 163 877,682	3 725 866,570
Placements monétaires		3 085 486,218	1 444 932,800	2 232 091,339
Disponibilités		2 733 923,075	1 718 944,882	1 493 775,231
Créances d'exploitation	3.5	30 713,292	7 210,991	7 810,991
Total Actif		13 442 115,787	7 056 145,277	7 599 763,742
Passif				
Opérateurs Crédeurs	3.6	18 232,355	12 369,872	12 820,727
Autres crédeurs divers	3.7	15 132,838	13 329,105	18 883,744
Total Passif		33 365,193	25 698,977	31 704,471
Actif net		13 408 750,594	7 030 446,300	7 568 059,271
Capital	3.8	12 978 460,188	6 747 558,475	7 149 733,169
Sommes distribuables	3.11	430 290,406	282 887,825	418 326,102
Sommes distribuables des exercices antérieurs		82,650	29,513	31,282
Sommes distribuables de la période		430 207,756	282 858,312	418 294,820
Actif net		13 408 750,594	7 030 446,300	7 568 059,271
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 442 115,787	7 056 145,277	7 599 763,742

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2021	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2020	Période du 1er janvier au 31 décembre 2020	
Revenus du portefeuille titres	3.2	83 356,589	194 781,394	50 783,732	155 225,834	213 167,804
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations		50 206,047	96 841,980	17 850,104	57 105,936	82 114,316
Revenus des emprunts d'Etat		33 150,542	97 939,414	32 933,628	98 119,898	131 053,488
Revenus des placements monétaires	3.4	39 830,572	133 783,710	45 009,384	162 133,952	239 529,454
Revenus des billets de trésorerie		9 906,614	59 617,771	29 632,482	121 468,321	182 647,835
Revenus des certificats de dépôt		13 360,365	30 032,622	8 080,746	13 265,909	19 610,080
Revenus des comptes à vue		16 442,258	43 870,982	7 296,156	27 399,722	37 271,539
Revenus des prises en pensions		121,335	262,335	0,000	0,000	0,000
Total des revenus des placements		12 3187,161	328 565,104	95 793,116	317 359,786	452 697,258
Charges de gestion des placements	3.9	(18 232,353)	(43 931,040)	(12 369,869)	(34 867,819)	(47 688,545)
Revenus nets des placements		104 954,808	284 634,064	83 423,247	282 491,967	405 008,713
Autres charges	3.10	(7 511,950)	(21 846,358)	(6 609,320)	(19 997,567)	(27 536,056)
Résultat d'exploitation		97 442,858	262 787,706	76 813,927	262 494,400	377 472,657
Régularisation du résultat d'exploitation		167 475,189	167 420,050	13 919,106	20 363,912	40 822,163
Sommes distribuables de la période		264 918,047	430 207,756	90 733,033	282 858,312	418 294,820
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(167 475,189)	(167 420,050)	(13 919,106)	(20 363,912)	(40 822,163)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		153,594	(15 785,647)	(1 224,516)	(12 154,623)	(13 174,719)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		38,390	13 867,990	38,390	82,390	82,390
Frais de négociation de titres		(1 141,410)	(1 141,410)	0,000	0,000	0,000
Résultat de la période		96 493,432	259 728,639	75 627,801	250 422,167	364 380,328

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er juillet au 30 septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 septembre 2021	Période du 1er juillet au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 31 décembre 2020
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	96 493,432	259 728,639	75 627,801	250 422,167	364 380,328
Résultat d'exploitation	97 442,858	262 787,706	76 813,927	262 494,400	377 472,657
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	153,594	(15 785,647)	(1 224,516)	(12 154,623)	(13 174,719)
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	38,390	13 867,990	38,390	82,390	82,390
Frais de négociation de titres	(1 141,41)	(1 141,410)	0,000	0,000	0,000
Distributions de dividendes	0,000	(418 290,420)	0,000	(338 670,865)	(338 670,865)
Transaction sur capital	6 163 695,623	5 999 253,104	466 231,748	653 155,286	1 076 810,096
Souscription	13 069 660,599	16 083 563,555	1 831 120,176	7 746 080,629	9 273 317,928
Capital	12 908 100,000	15 925 200,000	1 796 300,000	7 677 900,000	9 157 600,000
Régularisation des sommes non distribuables	(212 937,448)	(261 672,850)	(28 226,078)	(117 008,713)	(140 514,418)
Régularisation des sommes distribuables	374 498,047	420 036,405	63 046,254	185 189,342	256 232,346
Rachat	6 905 964,976	10 084 310,451	1 364 888,428	7 092 925,343	8 196 507,832
Capital	6 811 300,000	9 995 500,000	1 336 800,000	7 035 000,000	8 105 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	(112 319,692)	(163 758,936)	(21 036,742)	(106 897,082)	(123 897,577)
Régularisation des sommes distribuables	206 984,668	252 569,387	49 125,170	164 822,425	215 405,409
Variation de l'actif net	6 260 189,055	5 840 691,323	541 859,549	564 906,588	1 102 519,559
Actif net					
En début de période	7 148 561,54	7 568 059,271	6 488 586,751	6 465 539,712	6 465 539,712
En fin de période	13 408 750,594	13 408 750,594	7 030 446,300	7 030 446,300	7 568 059,271
Nombre d'actions					
En début de période	70 985	72 656	63 964	62 130	62 130
En fin de période	131 953	131 953	68 559	68 559	72 656
Valeur liquidative	101,617	101,608	102,546	102,546	104,163
Taux de rendement de la période	0,905%	3,082%	1,089%	3,779%	5,331%

Notes aux états financiers trimestriels
Arrêtés au 30 Septembre 2021

1. Présentation de la société :

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

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

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

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 30 septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/09/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

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

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

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

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

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 2021 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société « AL HIFADH SICAV » détient une ligne de BTA « 7.2% Février 2027 », valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains.

2.2.3 Évaluation des autres placements

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

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

2.2.4 Cession des placements :

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

2.2.5 Opérations de pensions livrées :

- **Titres mis en Pension**

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

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

- **Titres reçus en Pension**

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

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

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

3.1 Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Septembre 2021	% actif
<u>Titres OPCVM</u>	6350	785 685,500	785 685,500	5,845%
FCP WAFA CAPITALISATION	6350	785 685,500	785 685,500	5,845%
<u>Obligations de sociétés admises à la cote</u>		3 114 630,350	3 190 788,604	23,737%
AMEN BANK SUB 2020-03	5000	500 000,000	523 796,125	3,897%
ATL 2019-1	6000	480 000,000	516 469,830	3,842%
BH 2009-B	4000	122 800,000	126 707,200	0,943%
BTE 2010-B	6000	270 000,000	270 484,800	2,012%
BTE 2019-1	1000	100 000,000	106 628,800	0,793%
UIB 2009/1 (20 ANS)	2801	111 830,350	112 892,490	0,840%
UIB SUB 2015	1500	30 000,000	30 518,400	0,227%
BH SUB 2021-2 C	15000	1 500 000,000	1 503 290,959	11,183%
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>		3 538 685,091	3 615 519,098	26,897%
Obligations de l'Etat		701 686,157	708 732,165	5,272%
EMPRUNT ETAT 2014 C/6,35%	46	1 686,157	1 711,365	0,013%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B (8,8%)	2000	200 000,000	203 548,800	1,514%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B T2 (8,8%)	5000	500 000,000	503 472,000	3,745%
<u>Bons du trésor assimilables</u>		2 836 998,934	2 906 786,933	21,625%
BTA 7.2% FEVRIER 2027	500	459 773,529	478 079,282	3,557%
BTA 6.9 9 MAI 2022	34	34 093,986	34 834,424	0,259%
BTA 6.9 9 MAI 2022 (15 ANS)	2330	2 343 131,419	2 393 873,227	17,809%
TOTAL		7 439 000,941	7 591 993,202	56,479%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 194 781,394 DT pour la période du 01/01 au 30/09/2021 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 Juillet 2021	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Revenus des obligations et valeurs assimilées	83 356 ,589	194 781,394	50 783,732	155 225,834	213 167,804
<u>Revenus des obligations de sociétés</u>	<u>50 206 ,047</u>	<u>96 841,980</u>	<u>17 850,104</u>	<u>57 105,936</u>	<u>82 114,316</u>
- intérêts	50 206 ,047	96 841,980	17 850,104	57 105,936	82 114,316
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	<u>33 150,542</u>	<u>97 939,414</u>	<u>32 933,628</u>	<u>98 119,898</u>	<u>131 053,488</u>
- intérêts	33 150,542	97 939,414	32 933,628	98 119,898	131 053,488
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	83 356 ,589	194 781,394	50 783,732	155 225,834	213 167,804

3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 5 819 409,293 TND se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
Placements monétaires		3 077 049,889	3 085 486,218	22,954%
Émetteur Electrostar				
Billets de trésorerie	3	779 428,732	784 708,351	5,838%
ELECTROSTAR 120J 07/06/2021 (11%)	1	97 170,418	99 902,341	0,743%
ELECTROSTAR 90J 27/08/2021 (11%)	1	293 576,642	296 033,328	2,202%
ELECTROSTAR 120J 30/09/2021 (11%)	1	388 681,672	388 772,682	2,892%
Émetteur TSB				
Certificat de dépôt	1	996 786,295	999 680,670	7,437%
CD TSB 10J 21/06/2021 (7,26%)	1	996 786,295	999 680,670	7,437%
Créances sur opérations de pensions livrées		1 300 834,862	1 301 097,197	9,679%
Pension livrée BIAT au 30/09/2021 à 7,26% pour 28 jours : 1257 BTA 6% février 2022		1 300 834,862	1 301 097,197	9,679%
Disponibilités		2 733 923,075	2 733 923,075	20,338%
Dépôts à vue		2 733 923,075	2 733 923,075	20,338%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
TOTAL		5 810 972,964	5 819 409,293	43,292%

3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 133 783 ,710 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 septembre 2021	Période du 1er Juillet au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 septembre 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	9 906,614	59 617,771	29 632,482	121 468,321	182 647,835
Intérêts des certificats de dépôt	13 360,365	30 032,622	8 080,746	13 265,909	19 610,080
Intérêts des comptes courants	16 442,258	43 870,982	7 296,156	27 399,722	37 271,539
Revenus des prises en pensions	121,335	262,335	0,000	0,000	0,000
TOTAL	39 830,572	133 783,710	45 009,384	162 133,952	239 529,454

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 30 713,292 TND au 30/09/2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2021	Montant au 30/09/2020	Montant au 31/12/2020
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	15 213,292	10,991	10,991
Agios créditeurs à recevoir	15 500,000	7 200,000	7 800,000
TOTAL	30 713,292	7 210,991	7 810,991

3.6. Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 18 232,355 TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2021	Montant au 30/09/2020	Montant au 31/12/2020
Rémunération Distributeurs	6 511,556	4 417,814	4 578,830
Rémunération Gestionnaire	7 813,866	5 301,371	5 494,595
Rémunération Dépositaire	3 906,933	2 650,687	2 747,302
TOTAL	18 232,355	12 369,872	12 20,727

3.7. Autres Créditeurs Diverss :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 15 132,838 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2021	Montant au 30/09/2020	Montant au 31/12/2020
Redevance CMF	1 178,542	579,943	612,565
Provision jeton de présence	8 975,421	7 825,034	12 000,000
Honoraires commissaire aux comptes	4 861,584	4 866,240	6 130,160
TCL	117,291	57,888	141,019
Impôt à payer	0,000	0,000	0,000
TOTAL	15 132,838	13 329,105	18 83,744

3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2021 au 30/09/2021 se détaillent ainsi :

Capital au 01/01/2020	
Montant (en nominal)	7 265 600,000
Nombre de titres	72 656
Nombre d'actionnaires	220
Souscriptions réalisées (en nominal)	
Montant	15 925 200,000
Nombre de titres émis	159 252
Rachats effectués (en nominal)	
Montant	9 995 500,000
Nombre de titres rachetés	99 955
Capital au 30/09/2021	
Montant (en nominal)	13 195 300,000
Sommes non distribuables	-216 839,812
Montant du capital au 30/09/2021	12 978 460,188
Nombre de titres	
Nombre d'actionnaires	283

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

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2021

:

Désignation	Montant au 30/09/2021	Montant au 30/09/2020	Montant au 31/12/2020
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres OPCVM	406,350	4 299,000	8 796,000
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur obligations et valeurs assimilées	-16 191,997	-16 453,623	-21 970,719
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres OPCVM	13 785,600	0,000	0,000
Plus (ou moins) values réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	82,390	82,390	82,390
Frais négociation de titres	-1 141,410	0,000	0,000
RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE	-3 059,067	-12 072,233	-13 092,329
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-115 866,831	-86 157,661	-86 157,661
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-261 672,850	-117 008,713	-140 514,418
Régularisations sommes non distribuables rachats	163 758,936	106 897,082	123 897,577
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES	-216 839,812	-108 341,525	-115 866,831

3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 43 931,040 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er juillet au 30 Septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2021	Période du 1er juillet au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	3 906,933	13 085,032	4 417,811	12 452,793	17 031,622
Rémunération gestionnaire (TSI)	7 813,866	18 827,585	5 301,371	14 943,345	20 437,940
Rémunération dépositaire (TSB)	6 511,554	12 018,423	2 650,687	7 471,681	10 218,983
TOTAL	18 232,353	43 931,040	12 369,869	34 867,819	47 688,545

3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 21 846,358 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er juillet au 30 septembre 2021	Période du 1er janvier au 30 septembre 2021	Période du 1er juillet au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 30 septembre 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération commissaire aux comptes	1 638,336	5 741,678	1 633,920	5 199,873	6 463,793
Redevance CMF	2 604,559	6 275,712	1 767,081	4 980,994	6 812,481
Jetons de présence	3 024,684	8 975,421	3 016,404	8 983,638	13 158,604
Contribution conjoncturelle	0,000	200,000	0,000	200,000	200,000
Autres impôts	244,371	653,547	191,915	633,062	901,178
TOTAL	7 511,950	21 846,358	6 609,320	19 997,567	27 536,056

3.11. Note sur les sommes distribuables

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

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2021 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	35,682	91,105	-44,137	82,650
Exercice n	262 787,706	419 945,300	-252 525,250	430 207,756
Sommes Distribuables				430 290,406

4. Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 30 SEPTEMBRE 2021, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

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

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

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

AMEN ALLIANCE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 « AMEN ALLIANCE SICAV » au 30 Septembre 2021 pour la période se terminant à cette date, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 75 169 499 Dinars, un actif net de 74 990 144 Dinars et un bénéfice de la période de 989 245 Dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de AMEN ALLIANCE SICAV arrêtés au 30 Septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie en vigueur en Tunisie.

Observations

Toutefois, nous vous informons que :

- Les pensions livrées représentent 10,08% de l'actif total au 30 Septembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par la société « AMEN BANK » représentent 31,789% de l'actif total au 30 Septembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
- Les disponibilités représentent 20.15% de l'actif total au 30 Septembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

En conséquence, les valeurs en portefeuille-titre n'ont pas atteint le minimum de 80% de son actif prévu par le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent 49.79% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons votre attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la 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.

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

Tunis, le 29 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
JELIL BOURAOUI & ASSOCIES
Jelil BOURAOUI

BILAN
Au 30/09/2021
(Exprimé en dinars)

		30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
ACTIF				
Portefeuille-titres		37 430 031	24 646 171	26 517 138
Actions et droits rattachés		-	-	-
Obligations de sociétés	3.1	17 655 250	3 332 034	13 725 649
Emprunt d'Etat	3.2	16 364 164	19 886 786	6 347 216
Titres OPCVM	3.3	3 410 617	1 427 351	6 444 273
Placements monétaires et disponibilités		37 666 127	57 765 477	63 228 022
Placements monétaires	3.4	22 521 805	40 055 561	43 027 762
Disponibilités	3.5	15 144 322	17 709 916	20 200 260
Créances d'exploitation	3.6	73 341	419 692	60 841
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		75 169 499	82 831 340	89 806 001
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.7	171 561	306 253	215 499
Autres Créditeurs divers	3.8	7 794	28 278	8 691
TOTAL PASSIF		179 355	334 531	224 191
Capital	3.9	67 705 569	78 446 588	84 159 083
Sommes Distribuables	3.10	7 284 575	4 050 221	5 422 727
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 369 557	-	-
Résultat distribuable de la période		3 277 756	2 014 490	3 137 824
Regul resultat distribuable de la période		- 362 738	2 035 730	2 284 903
ACTIF NET		74 990 144	82 496 809	89 581 810
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		75 169 499	82 831 340	89 806 001

ETAT DE RESULTAT
Allant du 01/07/2021 au 30/09/2021
(Exprimé en dinars)

		Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 17/02/2020 au 30/09/2020	Du 17/02/2020 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	4.1	646 787	1 493 100	261 777	675 685	901 233
Dividendes/ Titres OPCVM		142 870	269 405	-	362 092	362 092
Revenues des obligations de sociétés		416 101	961 668	30 179	30 179	145 395
Revenues des emprunts d'Etat		87 816	262 027	231 597	283 413	393 746
Revenus des placements monétaires	4.2	679 698	2 530 792	969 494	1 673 336	2 862 234
Total des revenus de placements		1 326 485	4 023 892	1 231 271	2 349 022	3 763 467
Charges de gestion des placements	4.3	-204 353	-673 571	-202 160	-306 253	-558 974
Revenus Nets des placements		1 122 132	3 350 321	1 029 111	2 042 769	3 204 493
Autres charges d'exploitation	4.4	-21 583	-72 565	-18 667	-28 278	-66 670
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 100 549	3 277 756	1 010 444	2 014 490	3 137 824
Régularisation du résultat d'exploitation		55 671	-362 738	728 414	2 035 730	2 284 903
SOMMES DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		1 156 220	2 915 018	1 738 858	4 050 221	5 422 727
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-55 671	362 738	-728 414	-2035 730	-2 284 903
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		718	1 129	130 774	13 458	5 064
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-112 022	-112 004	-96 220	-296 561	-250 931
Frais de négociation de titre		-	-	-	-5	-5
RESULTAT NET DE LA PERIODE		989 245	3 166 881	1 044 998	1 731 382	2 891 952

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Allant du 01/07/2021 au 30/09/2021
(Exprimé en dinars)

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 17/02/2020 au 30/09/2020	Du 17/02/2020 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	989 245	3 166 881	1 044 998	1 731 382	2 891 952
Résultat d'exploitation	1 100 549	3 277 756	1 010 444	2 014 490	3 137 824
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	718	1 129	130 774	13 458	5 064
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-112 022	-112 004	-96 220	-296 561	-250 931
Frais de négociation de titres	-	-	-	-5	-5
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 739 500	-17 758 547	17 332 746	79 765 426	85 689 859
Souscriptions	32 894 909	144 325 012	35 611 334	119 807 691	211 700 646
- Capital	29 963 225	133 118 870	34 357 600	116 940 200	204 265 200
- Régularisation des sommes non distribuables	1 929 485	8 601 983	-274 042	-597 308	-1 250 093
- Régularisation des sommes distribuables	1 002 199	2 604 159	1 527 776	3 464 800	8 685 539
Rachat	-30 155 409	-162 083 559	-18 278 588	-40 042 265	-126 010 787
- Capital	-27 448 721	-149 463 747	-17 619 200	-38 875 000	-120 480 400
- Régularisation des sommes non distribuables	- 1760 160	-9 652 915	139 975	261 804	870 248
- Régularisation des sommes distribuables	-946 528	-2 966 897	-799 363	-1 429 069	-6 400 636
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 728 745	-14 591 666	18 377 743	81 496 809	88 581 810
ACTIF NET					
En début de période	71 261 398	89 581 810	64 119 065	1 000 000	1 000 000
En fin de période	74 990 144	74 990 144	82 496 809	82 496 809	89 581 810
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	657 852	847 848	623 268	10 000	10 000
En fin de période	683 184	683 184	790 652	790 652	847 848
VALEUR LIQUIDATIVE	109.766	109.766	104.340	104.340	105,658
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,278%	5,199%	5.661%	6.998%	6,490%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021
Montants en Dinars Tunisiens

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société AMEN ALLIANCE SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type capitalisation, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 15 janvier 2020 à l'initiative de Amen Bank et a été ouverte au public le 17 février 2020. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

La gestion de la SICAV est assurée par la société AMEN INVEST. AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV. AMEN BANK se charge aussi de la distribution des titres de la SICAV.

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

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 17 février 2020 au 31 décembre 2020.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 et valeurs similaires 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 d'arrêté 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 retenu 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 leur valeur liquidative au 30 Septembre 2021.

2.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

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 2021, 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. Evaluation des autres placements

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

2.5. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

2.6. Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

2.7. Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.8. Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.9. Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3. NOTES SUR LE BILAN

PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de cette rubrique au 30 Septembre 2021 se détaille comme suit :

3.1. Obligations de sociétés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN BANK 2010 SUB	17 800	474 601	476 897	0,634
AMEN BANK 2012	11 000	110 000	110 255	0,147
AMEN BANK 2020-03	75 000	7 500 000	7 849 348	10,442
AMEN BANK SUB 2021-01	5 000	500 000	515 137	0,685
ATL 2020-1A	10 000	1 000 000	1 079 014	1,435
ATL 2020-1AA	15 000	1 500 000	1 618 521	2,153
ATTIJARI LEASING 2020-1	8 000	800 000	855 356	1,138
TLF 2020-SUB	20 000	2 000 000	2 110 082	2,807
TLF 2021-1 FIXE	10 000	1 000 000	1 035 930	1,378
TLF 2021 SUB	5 000	500 000	501 718	0,667
BH BANK SUB 2021-2	15 000	1 500 000	1 502 992	1,999
Total Obligations de sociétés		16 884 601	17 655 250	23,49

3.2. Emprunts d'Etat

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BTA13042028	4 000	3 750 000	3 850 445	5,122
BTA13042028A	2 500	2 327 500	2 390 278	3,180
EN 2021 CAT. B/5	50 000	5 000 000	5 088 723	6,770
EN 2021 CAT. B/5 2EME T	50 000	5 000 000	5 034 718	6,698
Total Emprunts d'Etat (BTA)		16 077 500	16 364 164	21,77

3.3. Titres OPCVM

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
SICAV AMEN	71 096	3 404 424	3 410 617	4,537
Total titres OPCVM		3 404 424	3 410 617	4,537

PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Le solde de cette rubrique au 30 Septembre 2021 se détaille comme suit :

3.4. Placements monétaires

- **Pensions livrées**

	Banque	Nombre de jour	Taux	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
PL041021 (1)	BIAT	63	7,29	3 000 723	3 037 159	4.040
PL041121 (2)	BIAT	93	7,29	1 500 913	1 518 722	2.020
PL081121 (3)	BT	91	7,29	999 074	1 009 715	1.343
PL230821 (4)	BT	91	7,29	999 369	1 008 594	1.342
PL41221A (5)	BT	91	7,26	999 672	1 003 049	1,334
Total pensions livrées				7 499 751	7 577 239	10,080

- **Certificat de dépôt**

	Emetteur	Nombre de jour	Taux	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
CD21121	AMEN BANK	40	7,26	1 987 197	1 989 741	2,647
CD031121	AMEN BANK	40	7,26	3 974 393	3 978 845	5,293
CD071021A	AMEN BANK	20	7,26	996 786	999 033	1,329
CD111021	AMEN BANK	20	7,26	2 491 966	2 495 975	3,320
CD121021	AMEN BANK	20	7,26	1 495 179	1 497 344	1,992
CD261021	AMEN BANK	40	7,26	1 987 197	1 991 974	2,650
CD271021	AMEN BANK	30	7,26	1 990 378	1 991 654	2,650
Total Certificat de dépôt				14 923 096	14 944 566	19,881
Total placements monétaires				22 422 847	22 521 805	29,961

- (1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Avril 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 026 titres pour un montant de 3 000 723 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 02/08/2021 pour une durée de 63 jours avec un taux de 7,29%.
- (2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Avril 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 513 titres pour un montant de 1 500 913 dinars au profit de la BIAT opérée en date du 03/08/2021 pour une durée de 93 jours avec un taux de 7,29%.
- (3) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,20% Février 2027) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 965 titres pour un montant de 999 074 dinars au profit de la BT opérée en date du 09/08/2021 pour une durée de 91 jours avec un taux de 7,29%.
- (4) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,20% Février 2027) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 964 titres pour un montant de 999 369 dinars au profit de la BT opérée en date du 16/08/2021 pour une durée de 91 jours avec un taux de 7,29%.
- (5) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,20% Février 2027) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 959 titres pour un montant de 999 672 dinars au profit de la BT opérée en date du 14/09/2021 pour une durée de 91 jours avec un taux de 7,26%.

3.5. Disponibilités

Le solde de cette rubrique au 30 Septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
PLACEMENT A TERME (i)	9 515 935	13 456 688	5 005 470
SOMMES A L'ENCAISSEMENT	5 628 387	4 253 228	15 194 790
Total des disponibilités	15 144 322	17 709 916	20 200 260

(i) Les conditions et les modalités de rémunérations des placements à terme sont les suivantes :

	<u>Banque</u>	<u>Nombre de jours</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
PLACT070122	AMEN BANK	100	7,26	2 500 000	2 500 796	3,327
PLACT211221	AMEN BANK	90	7,26	3 000 000	3 004 296	3,997
PLACT251121	AMEN BANK	90	7,29	1 000 000	1 005 592	1,338
PLACT291221	AMEN BANK	100	7,29	3 000 000	3 005 251	3,998
Total Placements à terme				9 500 000	9 515 935	12,659

CREANCES D'EXPLOITATION :

Le solde de cette rubrique au 30 Septembre 2021 se détaille comme suit :

3.6. Créances d'exploitation :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
DIVIDENDES A RECEVOIR	-	362 092	-
INTERETCOURU/COMPTE REMUNERE	73 341	57 600	60 841
Total des créances d'exploitation	73 341	419 692	60 841

PASSIF :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

3.7. Opérateurs créditeurs :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
GESTIONNAIRE	15 513	70 696	21 728
DEPOSITAIRE	44 586	67 302	55 365
DISTRIBUTEUR	111 462	168 255	138 407
Total des opérateurs créditeurs	171 561	306 253	215 500

3.8. Autres créditeurs divers :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
ETAT RETENUES A LA SOURCE	1 588	-	-
AUTRES CREDITEURS (CMF)	6 206	28 278	8 691
Total des autres créditeurs divers	7 794	28 278	8 691

ACTIF NET :**3.9. Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier 2021 au 30 Septembre 2021 se détaillent comme suit :

Capital au 01 janvier 2021	
Montant	84 159 083
Nombre de titres	847 848
Nombre d'actionnaires	181
Souscriptions réalisées	
Montant	133 118 870
Nombre de titres	1 341 086
Nombre d'actionnaires entrants	29
Rachats effectués	
Montant	- 149 463 747
Nombre de titres	- 1 505 750
Nombre d'actionnaires sortants	73
Autres effets sur le capital	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 129
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-112 004
Régularisation des sommes non distribuables	2 237
Résultats antérieurs incorporés au capital (*)	5 422 727
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	- 1 053 170
Frais de négociation de titre	-
Capital au 30 Septembre 2021	
Montant en nominal	67 705 568
Nombre de titres	683 184
Nombre d'actionnaires	137

(*) Les sommes distribuables de l'exercice antérieur ont été distribuées suivant la décision de l'assemblée Générale ordinaire du 28 Mai 2021, affectant ces sommes au niveau du poste capital.

3.10. Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 Septembre 2021 se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 369 557	-	-
Résultat Distribuable de la période	3 277 756	2 014 491	3 137 824
Régularisations du résultat distribuable de la période	-362 738	2 035 730	2 284 903
Total des sommes distribuables	7 284 575	4 050 221	5 422 727

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/07/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Dividendes/Titres OPCVM	142 870	269 405	-	362 092	362 092
Revenus des obligations des sociétés	416 101	961 668	30 179	30 179	145 395
Revenus des emprunts d'Etat (BTA)	87 816	262 027	231 597	283 413	393 746
Total des Revenus du portefeuille titres	646 787	1 493 100	261 777	675 685	901 233

4.2. Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/07/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Revenus des placements à terme	119 462	436 474	262 855	693 709	722 160
Revenus du compte rémunéré	-	19 500	85 000	210 300	210 300
Revenus des certificats de dépôt	375 853	959 881	34 658	42 720	192 299
Revenus des billets de trésorerie	-	60 165	176 344	207 017	382 188
Revenus des pensions livrées	184 383	1 054 772	410 637	519 590	1 355 287
Total des Revenus des placements monétaires	679 698	2 530 792	969 494	1 673 336	2 862 234

4.3. Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/07/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du 01/07/2020</u> <u>au 30/09/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Rémunération du distributeur	112 271	370 060	111 067	168 255	307 100
Rémunération du gestionnaire	47 173	155 487	46 666	70 696	129 034
Rémunération du dépositaire	44 909	148 024	44 427	67 302	122 840
Total des charges de gestion de placements	204 353	673 571	202 160	306 253	558 4

4.4. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/07/2021</u> <u>au 30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>17/02/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Redevances CMF	18 869	62 195	18 667	28 278	51 613
Services bancaires & assimilés	66	2 425	-	-	8 475
TCL	2 658	7 956	-	-	6 582
Total des autres charges d'exploitation	21 593	72 565	18 667	28 278	66 670

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 70.900.633 DT et un résultat de la période de 2.336.242 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation

financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2021, 16,87% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,13% en-deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 58.872.581 DT au 30 Septembre 2021, et représente une quote-part de 83,04% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 3,04% au-delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Amen première SICAV et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations et certificats de dépôt s'élève, au 30 Septembre 2021, à 8.505.644 DT, représentant ainsi une quote-part de 12,00% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 2 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>48 329 981,675</u>	<u>53 377 286,152</u>	<u>49 114 358,740</u>
a-	Action et valeurs assimilées		899 124,814	3 897 688,321	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées		47 430 856,861	49 479 597,831	46 892 242,785
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>22 506 298,186</u>	<u>35 961 643,513</u>	<u>21 553 128,421</u>
a-	Placements monétaires	4.2	10 542 599,801	11 497 347,160	5 008 461,256
b-	Disponibilités	4.3	11 963 698,385	24 464 296,353	16 544 667,165
AC4	<u>Autres actifs</u>	4.4	<u>64 353,031</u>	<u>58 839,249</u>	<u>31 763,714</u>
TOTAL ACTIF			70 900 632,892	89 397 768,914	70 699 250,875
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>113 811,217</u>	<u>473 807,317</u>	<u>138 272,036</u>
a-	Opérateurs créditeurs		113 811,217	473 807,317	138 272,036
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>134 409,055</u>	<u>165 796,971</u>	<u>122 775,400</u>
a-	Autres créditeurs divers		134 409,055	165 796,971	122 775,400
TOTAL PASSIF			248 220,272	639 604,288	261 047,436
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	4.8	<u>68 301 792,061</u>	<u>86 448 666,684</u>	<u>67 847 337,894</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	4.9	<u>2 350 620,559</u>	<u>2 309 497,942</u>	<u>2 590 865,545</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		689,269	45,523	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 349 931,290	2 309 452,419	2 590 829,816
ACTIF NET			70 652 412,620	88 758 164,626	70 438 203,439
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			70 900 632,892	89 397 768,914	70 699 250,875

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>863 924,921</u>	<u>2 010 269,052</u>	<u>641 636,970</u>	<u>2 227 671,261</u>	<u>2 816 286,601</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>267 834,389</u>	<u>974 039,879</u>	<u>290 418,994</u>	<u>556 992,200</u>	<u>991 585,080</u>
Total des revenus des placements		<u>1 131 759,310</u>	<u>2 984 308,931</u>	<u>932 055,964</u>	<u>2 784 663,461</u>	<u>3 807 871,681</u>
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.10</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.11</u>	<u>-149 461,546</u>	<u>-467 699,816</u>	<u>-172 043,223</u>	<u>-552 087,238</u>	<u>-714 319,090</u>
Revenu net des placements		<u>982 297,764</u>	<u>2 516 609,115</u>	<u>760 012,741</u>	<u>2 232 576,223</u>	<u>3 093 552,591</u>
<u>Autres charges</u>	<u>4.12</u>	<u>-28 050,293</u>	<u>-91 129,537</u>	<u>-27 694,558</u>	<u>-86 681,787</u>	<u>-118 095,786</u>
Résultat d'exploitation		<u>954 247,471</u>	<u>2 425 479,578</u>	<u>732 318,183</u>	<u>2 145 894,436</u>	<u>2 975 456,805</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>87 542,626</u>	<u>-75 548,288</u>	<u>383 803,099</u>	<u>163 557,983</u>	<u>-384 626,989</u>
Sommes distribuables de la période		<u>1 041 790,097</u>	<u>2 349 931,290</u>	<u>1 116 121,282</u>	<u>2 309 452,419</u>	<u>2 590 829,816</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-87 542,626</u>	<u>75 548,288</u>	<u>-383 803,099</u>	<u>-163 557,983</u>	<u>384 626,989</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>28 869,441</u>	<u>101 051,169</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</u>	<u>5 079,725</u>	<u>21 360,527</u>	<u>39 140,583</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>751 570,912</u>	<u>2 336 242,226</u>	<u>766 267,349</u>	<u>2 268 306,132</u>	<u>3 071 667,291</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>751 570,912</u>	<u>2 336 242,226</u>	<u>766 267,349</u>	<u>2 268 306,132</u>	<u>3 071 667,291</u>
Résultat d'exploitation	<u>954 247,471</u>	<u>2 425 479,578</u>	<u>732 318,183</u>	<u>2 145 894,436</u>	<u>2 975 456,805</u>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<u>-155 751,418</u>	<u>-80 346,313</u>	<u>28 869,441</u>	<u>101 051,169</u>	<u>57 069,903</u>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<u>-46 925,141</u>	<u>-8 891,039</u>	<u>5 079,725</u>	<u>21 360,527</u>	<u>39 140,583</u>
Frais de négociation de titres	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 432 087,552</u>	<u>0,000</u>	<u>-4 806 822,886</u>	<u>-4 806 822,886</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>4 666 634,290</u>	<u>310 054,507</u>	<u>18 225 963,770</u>	<u>6 519 450,945</u>	<u>-12 603 871,401</u>
<u>Souscriptions</u>	<u>51 405 599,803</u>	<u>218 672 553,356</u>	<u>93 094 760,979</u>	<u>249 759 745,995</u>	<u>309 571 429,588</u>
Capital	<u>49 992 376,127</u>	<u>210 716 687,889</u>	<u>93 086 263,358</u>	<u>252 369 399,363</u>	<u>304 246 623,432</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>58 899,274</u>	<u>220 605,733</u>	<u>-2 043 146,080</u>	<u>-5 666 955,263</u>	<u>315 230,375</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>1 354 324,402</u>	<u>7 735 259,734</u>	<u>2 051 643,701</u>	<u>3 057 301,895</u>	<u>5 009 575,781</u>
<u>Rachats</u>	<u>-46 738 965,513</u>	<u>-218 362 498,849</u>	<u>-74 868 797,209</u>	<u>-243 240 295,050</u>	<u>-322 175 300,989</u>
Capital	<u>-45 435 973,302</u>	<u>-210 183 660,418</u>	<u>-74 843 357,244</u>	<u>-245 871 086,855</u>	<u>-316 443 807,980</u>
Régularisation des sommes non distribuables	<u>-36 256,364</u>	<u>-209 941,685</u>	<u>1 642 391,233</u>	<u>5 524 526,031</u>	<u>-337 290,131</u>
Régularisation des sommes distribuables	<u>-1 266 735,847</u>	<u>-7 968 896,746</u>	<u>-1 667 831,198</u>	<u>-2 893 734,226</u>	<u>-5 394 202,878</u>
Variation de l'actif net	<u>5 418 205,202</u>	<u>214 209,181</u>	<u>18 992 231,119</u>	<u>3 980 934,191</u>	<u>-14 339 026,996</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	<u>65 234 207,418</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>69 765 933,507</u>	<u>84 777 230,435</u>	<u>84 777 230,435</u>
En fin de période	<u>70 652 412,620</u>	<u>70 652 412,620</u>	<u>88 758 164,626</u>	<u>88 758 164,626</u>	<u>70 438 203,439</u>
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	<u>656 407</u>	<u>697 786</u>	<u>705 258</u>	<u>823 367</u>	<u>823 367</u>
En fin de période	<u>703 268</u>	<u>703 268</u>	<u>888 717</u>	<u>888 717</u>	<u>697 786</u>
<u>Valeur liquidative</u>	<u>100,463</u>	<u>100,463</u>	<u>99,872</u>	<u>99,872</u>	<u>100,945</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>4,32%</u>	<u>4,28%</u>	<u>3,81%</u>	<u>3,55%</u>	<u>3,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2021

1- Présentation de la société

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

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne

constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

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

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

3.3- Cession des placements

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

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

3.4- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

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

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2021 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	899 124,814
Obligations	2	12 339 927,213
Bons de trésor assimilable	3	35 090 929,648
Total		48 329 981,675

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	4 361	782 154,072	899 124,814	1,27%
TOTAL		782 154,072	899 124,814	1,27%

(2) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	100 000,000	105 092,000	0,15%	
ABSUB2016-111	5 000	100 000,000	105 092,000	0,15%	
AB 2009 CA	18 000	359 910,000	359 953,200	0,51%	
AB 2009 CB	13 000	259 935,000	259 976,600	0,37%	
AB 2012 B	60 000	600 000,000	601 392,000	0,85%	
AB 2012 BB	10 000	100 000,000	100 232,000	0,14%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 046 576,000	1,48%	
AB SUB 2021-01	5 000	500 000,000	515 136,000	0,73%	
AB2008 TA	25 000	333 276,830	339 641,313	0,48%	
AB2008 TAA	40 000	533 245,300	543 357,300	0,77%	
AB2008 TB	15 000	525 000,000	535 716,000	0,76%	
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	152 512,000	0,22%	
ATL 2016-1 C	2 000	80 000,000	81 304,000	0,12%	
ATTIJ 2017	4 000	80 000,000	81 596,800	0,12%	
ATTIJ 2017	10 000	200 000,000	203 992,000	0,29%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BNA 2009	10 000	199 980,000	204 172,000	0,29%	
BNA 20091	10 000	199 980,000	204 172,000	0,29%	
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	283 816,000	0,40%	
EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 035 488,000	2,88%	
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 013 888,000	2,85%	
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%	
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	155 522,000	0,22%	
TLG 2016-1 B	5 000	200 000,000	206 080,000	0,29%	
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	210 000,000	220 096,800	0,31%	
UIB 2009/1C	16 000	640 000,000	646 233,600	0,91%	
UIB 2011/B	15 000	750 000,000	753 732,000	1,07%	
UIB 2011-1BB	5 000	250 000,000	251 244,000	0,36%	
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	333 913,600	0,47%	
TOTAL		14 216 327,130	12 339 927,213	17,47%	

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 Septembre 2021 à 26 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

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

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	3 990 689,863	5,65%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 228 044,762	4,57%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	7 836 700,261	11,09%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	3 967 528,767	5,62%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	492 441,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	492 811,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	493 241,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	493 026,096	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	986 242,192	1,40%
BTA13042028	1 000	915 000,000	940 111,200	1,33%
BTA290327	3	2 775,000	2 855,719	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 167 237,500	17,22%
TOTAL		34 394 216,100	35 090 929,648	49,67%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	181 816,800	473 362,035	174 545,800	567 615,400	720 073,088
Dividendes	247 638,305	247 638,305	0,000	0,000	0,000
Revenus des BTA	434 469,816	1 289 268,712	467 091,170	1 660 055,861	2 096 213,513
TOTAL	863 924,921	2 010 269,052	641 636,970	2 227 671,261	2 816 286,601

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est de 10 542 599,801 DT au 30/09/2021. Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL0411 21A	03/08/20 21	BT	Quantité : 967 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 018 832,339	04/11/2021	18 832,497	999 999,842	1 011 865,644	7,29%	1,43%
PL0811 21B	09/08/20 21	BIAT	Quantité : 2 014 BTA 6% AVRIL 2023	2 036 954,686	08/11/2021	36 856,804	2 000 097,882	2 021 400,013	7,29%	2,86%
PL1412 21	14/09/20 21	BT	Quantité : 959 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 018 017,799	14/12/2021	18 345,650	999 672,149	1 003 048,965	7,26%	1,42%
PL1511 21A	17/08/20 21	BT	Quantité : 964 BTA 7.2% FEVRIER 2027	1 017 777,014	15/11/2021	18 216,982	999 560,032	1 008 586,271	7,29%	1,43%
PL2010 21	17/09/20 21	BH	Quantité : 1 624 BTA 6.6% MARS 2027	1 509 982,500	20/10/2021	9 982,500	1 500 000,000	1 504 218,835	7,29%	2,13%
Total des prises en Pensio ns Livrées				6 601 564,338		102 234,433	6 499 329,905	6 549 119,728		9,27%
CD071 021	17/09/20 21	Amen Bank		1 000 000,000	07/10/2021	3 213,705	996 786,295	999 033,169	7,26%	1,41%
CD121 021A	22/09/20 21	Amen Bank		1 500 000,000	12/10/2021	4 820,557	1 495 179,443	1 497 343,893	7,26%	2,12%
CD131 021	23/09/20 21	Amen Bank		1 500 000,000	13/10/2021	4 820,557	1 495 179,443	1 497 103,011	7,26%	2,12%
Total Certific ats de Dépôt				4 000 000,000		12 854,819	3 987 145,181	3 993 480,073		5,65%
TOTAL				10 601 564,338		115 089,252	10 486 475,086	10 542 599,801		14,92%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2021 au 30/09/2021	01/01/2021 au 30/09/2021	01/07/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 30/09/2020	01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	88 803,095	372 037,767	119 022,274	121 137,985	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	9 796,968	50 612,595	32 096,045	142 404,045	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	169 234,326	551 389,517	139 300,675	293 450,170	618 653,275
TOTAL	267 834,389	974 039,879	290 418,994	556 992,200	991 585,080

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à 22 506 298,186 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10 542 599,801	14,92%
Avoirs en banque	11 963 698,385	16,93%
TOTAL	22 506 298,186	31,85%

4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	64 353,031	58 839,249	31 763,714
Total	64 353,031	58 839,249	31 763,714

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 30/09/2021.

4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Gestionnaire	14 930,337	66 442,317	16 088,067
Dépositaire	98 880,880	407 365,000	122 183,969
Total	113 811,217	473 807,317	138 272,036

4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Retenue à la Source	111 550,663	117 603,332	96 785,153
Jetons de Présence	16 200,000	15 000,000	18 391,956
TCL	686,254	709,455	1 163,066
CMF	5 972,138	32 484,184	6 435,225
Total	134 409,055	165 796,971	122 775,400

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2020	67 847 337,894
Souscriptions	210 716 687,889
Rachats	-210 183 660,418
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	116 970,742
+/-V réalisée emp.société	-3,567
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-8 887,472
+/- V report/oblig.société	2 100 000,010
+/- V report/titres.Etat	-58 285,000
+/- V report/titres OPCVM	-217 317,065
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	220 605,733
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-209 941,685
Capital au 30-09-2021	68 301 792,061

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à 214 209,181 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/09/2021 est de 703 268 contre 697 786 au 31/12/2020. Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	927
Nombre d'actionnaires entrants	21
Nombre d'actionnaires sortants	-76
Nombre d'actionnaires au 30-09-2021	872

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/09/2021 s'élèvent à 2 350 620,559 DT contre 2 590 865,545 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	689,269	45,523	35,729
Résultat d'exploitation	2 425 479,578	2 145 894,436	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-75 548,288	163 557,983	-384 626,989
Total	2 350 620,559	2 309 497,942	2 590 865,545

4.10- Intérêts des mises en pensions

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de cette rubrique au 30/09/2021 est nul.

4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

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

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

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

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

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

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

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

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

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	43 651,155	136 594,579	50 246,271	158 288,334	205 669,137
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	98 372,891	308 792,737	114 359,452	371 486,404	478 899,953
Total	149 461,546	467 699,816	172 043,223	552 087,238	714 319,090

4.12- Autres charges

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

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	17 460,460	54 637,832	20 098,513	63 315,339	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	64,827	1 924,622	1 086,707	3 505,413	4 196,021
TCL	1 782,064	5 311,403	1 509,338	4 861,035	7 632,110
Jetons de présence	5 400,000	16 200,000	5 000,000	15 000,000	24 000,000
Commissions encourues (*)	3 342,942	13 055,680	0,000	0,000	0,000
Total	28 050,293	91 129,537	27 694,558	86 681,787	118 095,786

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

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **28 780 327,221 DT** et un résultat de la période de **744 613,034DT**.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN, comprenant le bilan au 30 Septembre 2021 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société,

ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » 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.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Septembre 2021, 21,07% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,07% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 22.675.939,962 DT au 30 Septembre 2021, et représente une quote-part de 78,79% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,21% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 Septembre 2021, à 3.243.798,825 DT, représentant ainsi une quote-part de 11,27% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,27 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
AC1	Portefeuille Titres	<u>20 657 614,617</u>	<u>26 008 861,409</u>	<u>21 715 907,794</u>
a-	Actions et valeurs assimilées	1 701 154,620	99,863	1 500 268,112
b-	Obligations et valeurs assimilées	18 956 459,997	26 008 761,546	20 215 639,682
AC2	Placements monétaires et disponibilités	<u>8 080 929,666</u>	<u>7 831 833,457</u>	<u>16 340 017,884</u>
a-	Placements monétaires	2 018 325,345	600 118,217	1 003 725,756
b-	Disponibilités	6 062 604,321	7 231 715,240	15 336 292,128
AC4	Autres actifs	<u>41 782,938</u>	<u>9 629,393</u>	<u>17 981,826</u>
TOTAL ACTIF		28 780 327,221	33 850 324,259	38 073 907,504
PASSIF				
PA1	Dettes sur opérations de pension livrées	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	Opérateurs créditeurs	<u>57 000,729</u>	<u>296 621,891</u>	<u>64 286,330</u>
a-	Opérateurs créditeurs	57 000,729	296 621,891	64 286,330
PA3	Autres créditeurs divers	<u>107 049,279</u>	<u>88 958,846</u>	<u>92 617,020</u>
a-	Autres créditeurs divers	107 049,279	88 958,846	92 617,020
TOTAL PASSIF		164 050,008	385 580,737	156 903,350
ACTIF NET				
CP1	Capital	<u>27 886 241,096</u>	<u>31 034 543,243</u>	<u>36 343 076,428</u>
CP2	Sommes capitalisables	<u>730 036,117</u>	<u>2 430 200,279</u>	<u>1 573 927,726</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	1 393 139,371	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours	730 036,117	1 037 060,908	1 573 927,726
ACTIF NET		28 616 277,213	33 464 743,522	37 917 004,154
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		28 780 327,221	33 850 324,259	38 073 907,504

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
PR 1						
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.10</u>	<u>256 590,998</u>	<u>767 348,007</u>	<u>347 790,223</u>	<u>1 388 507,252</u>	<u>1 663 699,248</u>
PR 2						
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.11</u>	<u>57 861,930</u>	<u>207 109,305</u>	<u>60 658,038</u>	<u>101 123,347</u>	<u>276 925,250</u>
Total des revenus des placements		<u>314 452,928</u>	<u>974 457,312</u>	<u>408 448,261</u>	<u>1 489 630,599</u>	<u>1 940 624,498</u>
CH 3						
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.12</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
CH 1						
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.13</u>	<u>-60 351,245</u>	<u>-187 920,443</u>	<u>-74 423,316</u>	<u>-262 316,037</u>	<u>-332 539,199</u>
Revenu net des placements		<u>254 101,683</u>	<u>786 536,869</u>	<u>334 024,945</u>	<u>1 227 314,562</u>	<u>1 608 085,299</u>
CH 2						
<u>Autres charges</u>	<u>4.14</u>	<u>-14 408,285</u>	<u>-45 450,908</u>	<u>-13 781,283</u>	<u>-45 174,617</u>	<u>-86 742,036</u>
Résultat d'exploitation		<u>239 693,398</u>	<u>741 085,961</u>	<u>320 243,662</u>	<u>1 182 139,945</u>	<u>1 521 343,263</u>
PR 4						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>11 306,077</u>	<u>-11 049,844</u>	<u>-35 317,998</u>	<u>-145 079,037</u>	<u>52 584,463</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>250 999,475</u>	<u>730 036,117</u>	<u>284 925,664</u>	<u>1 037 060,908</u>	<u>1 573 927,726</u>
PR 4						
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-11 306,077</u>	<u>11 049,844</u>	<u>35 317,998</u>	<u>145 079,037</u>	<u>-52 584,463</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>1 061,955</u>	<u>1 059,937</u>	<u>733,587</u>	<u>-8 447,583</u>	<u>-30 204,996</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>503,120</u>	<u>2 467,136</u>	<u>1 391,956</u>	<u>-134 029,587</u>	<u>-133 297,468</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>241 258,473</u>	<u>744 613,034</u>	<u>322 369,205</u>	<u>1 039 662,775</u>	<u>1 357 840,799</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1	Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation				
	<u>241 258,473</u>	<u>744 613,034</u>	<u>322 369,205</u>	<u>1 039 662,775</u>	<u>1 357 840,799</u>
a-	<u>239 693,398</u>	<u>741 085,961</u>	<u>320 243,662</u>	<u>1 182 139,945</u>	<u>1 521 343,263</u>
b-	<u>1 061,955</u>	<u>1 059,937</u>	<u>733,587</u>	<u>-8 447,583</u>	<u>-30 204,996</u>
c-	<u>503,120</u>	<u>2 467,136</u>	<u>1 391,956</u>	<u>-134 029,587</u>	<u>-133 297,468</u>
d-	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN3	Transactions sur le capital				
a-	<u>54 099 852,354</u>	<u>156 606 829,534</u>	<u>10 219 690,119</u>	<u>21 486 865,594</u>	<u>40 732 226,346</u>
-	<u>50 750 866,880</u>	<u>148 254 957,222</u>	<u>8 847 301,986</u>	<u>20 427 080,945</u>	<u>37 911 465,286</u>
-	<u>2 204 266,583</u>	<u>6 436 285,642</u>	<u>664 071,303</u>	<u>-286 373,952</u>	<u>-136 025,902</u>
-	<u>1 144 718,891</u>	<u>1 915 586,670</u>	<u>708 316,830</u>	<u>1 346 158,601</u>	<u>2 956 786,962</u>
b-	<u>-53 846 639,081</u>	<u>-166 652 169,509</u>	<u>-11 506 231,787</u>	<u>-34 470 212,891</u>	<u>-49 581 491,035</u>
-	<u>-50 518 897,994</u>	<u>-157 872 099,526</u>	<u>-9 961 206,829</u>	<u>-32 268 905,159</u>	<u>-46 394 345,945</u>
-	<u>-2 194 328,273</u>	<u>-6 853 433,469</u>	<u>-747 651,971</u>	<u>-59 444,191</u>	<u>116 853,368</u>
-	<u>-1 133 412,814</u>	<u>-1 926 636,514</u>	<u>-797 372,987</u>	<u>-2 141 863,541</u>	<u>-3 303 998,458</u>
	494 471,746	-9 300 726,941	-964 172,463	-11 943 684,522	-7 491 423,890
AN4	Actif net				
a-	<u>28 121 805,467</u>	<u>37 917 004,154</u>	<u>34 428 915,985</u>	<u>45 408 428,044</u>	<u>45 408 428,044</u>
b-	<u>28 616 277,213</u>	<u>28 616 277,213</u>	<u>33 464 743,522</u>	<u>33 464 743,522</u>	<u>37 917 004,154</u>
AN5	Nombre d'actions				
a-	<u>607 243</u>	<u>811 092</u>	<u>751 472</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 008 341</u>
b-	<u>596 460</u>	<u>596 460</u>	<u>723 562</u>	<u>723 562</u>	<u>811 092</u>
-	47,977	47,977	46,250	46,250	46,748
AN6	Taux de rendement annualisé				
	3,47%	3,51%	3,77%	3,60%	3,80%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2021

1- Présentation de la société

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

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

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

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

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	1 701 154,620
Obligations	2	18 956 459,997
Total		20 657 614,617

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	16 935	1 700 092,665	1 701 154,620	5,94%
TOTAL		1 700 092,665	1 701 154,620	5,94%

(2) Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	13 862 683,572
Obligations (b)	5 093 776,425
Total	18 956 459,997

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/09/2021	En % de l'actif net
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 491 573,698	5,21%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 915 609,150	10,19%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 480 323,288	5,17%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 109 643,836	17,86%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 911 422,400	6,68%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	954 111,200	3,33%
TOTAL		13 613 700,000	13 862 683,572	48,44%

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2021	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	10 000	200 000,000	210 184,000	0,73%
ABSUB2016-11	5 000	100 000,000	105 092,000	0,37%
AB 2009 CA	18 000	359 900,247	359 943,447	1,26%
AB 2009 CB	13 000	259 937,706	259 979,306	0,91%
AB 2010	2 000	53 330,001	53 587,601	0,19%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	2 133 040,000	2 143 344,000	7,49%
AB 2012B	9 000	90 000,000	90 208,800	0,32%
AB 2012B	2 141	21 410,000	21 459,671	0,07%
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	152 512,000	0,53%
ATB 2009 TB1	10 000	300 000,000	305 024,000	1,07%
ATL SUB2017	10 000	800 000,000	848 480,000	2,97%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	120 000,000	122 433,600	0,43%
HL 2015/B	10 000	400 000,000	421 528,000	1,47%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,20%
TOTAL		5 037 617,954	5 150 347,907	18,00%
	<i>Décote sur Obligations Servicom2016</i>		- 56 571,482	
	TOTAL NET		5 093 776,425	17,80%

(i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 30 Septembre 2021 à 6 571DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

4.2- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à 2 018 325,345 DT et se détaille comme suit :

Pensions livrées (a)	2 018 325,345
Total	2 018 325,345

(a) Pensions Livrées:

Désignation	Date souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	% de l'actif Net
PL0811 21A	09/08/2021	BT	Quantité 1 915 BTA 6% Octobre 2023	1 526 754,077	08/11/2021	27 625,197	1 499 128,880	1 515 095,418	7,29 %	5.29 %
PL1911 21	20/08/2021	BT	Quantité 1 448 BTA 7,2%% Février 2027	508 223,226	19/11/2021	9 195,827	499 027,399	503 229,927	7,29 %	1.76 %
TOTAL				2 034 977,303		36 821,024	1 998 156,279	2 018 325,345		7.05 %

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2021 à 6 062 604,321DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	6 062 604,321	21,19%
TOTAL	6 062 604,321	21,19%

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-09-2021, 41 782,938 DT contre 17 981,826 DT au 31/12/2020. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	41 782,938	9 629,393	17 981,826
Total	41 782,938	9 629,393	17 981,826

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2021.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Gestionnaire	12 547,407	29 616,832	14 472,686
Dépositaire	44 453,322	267 005,059	49 813,644
Total	57 000,729	296 621,891	64 286,330

4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
ETAT	920,828	920,828	920,828
Retenue à la Source	79 895,270	60 945,682	76 798,909
Jetons de Présence	24 000,000	12 000,000	12 000,000
TCL	0,000	271,576	271,576
CMF	2 233,181	14 820,760	2 625,707
Total	107 049,279	88 958,846	92 617,020

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 s'élève à -9 300 726,941 dinars.

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2020	36 343 076,428
Souscriptions	148 254 957,222
Rachats	- 157 872 099,526
Frais de négociation de titres	-
VDE/emp.société	-50 000,000
VDE/titres.Etat	1 600,000
VDE / titres OPCVM	1 061,955
+/-V réalisée emp.société	-
+/- V réal/titres Etat	-
+/- V réal/ titres OPCVM	2 467,136
+/- V report/oblig.société	50 000,005
+/- V report/titres.Etat	- 1 600,000
+/- V report/titres OPCVM	- 2,023
Régularisation des sommes non capitalisables (souscription)	15 734,319
Régularisation des sommes non capitalisables (rachat)	- 16 387,765
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	- 416 494,381
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	1 573 927,726
Capital au 30-09-2021	27 886 241,096

(A) Suivant décision de l'AGO du 28 Mai 2021

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	333
Nombre d'actionnaires entrants	5
Nombre d'actionnaires sortants	-45
Nombre d'actionnaires au 30-09-2021	293

4.9 Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	1 393 139,371	0,000
Résultat d'exploitation	741 085,961	1 182 139,945	1 521 343,263
Régularisation du résultat d'exploitation	-11 049,844	-145 079,037	52 584,463
Total	730 036,117	2 430 200,279	1 573 927,726

4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	78 660,649	239 719,798	233 171,873	1 006 915,863	1 194 980,654
Revenus des BTA	177 930,349	527 628,209	114 618,350	381 591,389	468 718,594
TOTAL	256 590,998	767 348,007	347 790,223	1 388 507,252	1 663 699,248

4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	20 462,997	125 957,388	46 818,010	59 211,083	179 653,294
Revenus des Pensions Livrées	29 860,443	50 850,805	118,217	118,217	4 351,908
Revenus de Comptes Rémunérés	7 538,490	30 301,112	13 721,811	41 794,047	92 920,048
TOTAL	57 861,930	207 109,305	60 658,038	101 123,247	276 925,250

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/09/2021.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

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

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

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

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen

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

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	14 109,901	43 935,110	17 399,901	71 184,660	89 783,451
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	22 312,500	7 437,500	22 312,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	38 803,844	121 672,833	49 585,915	168 818,877	213 005,748
Total	60 351,245	187 920,443	74 423,316	262 316,037	332 539,199

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	6 985,104	21 750,069	8 613,811	28 966,347	36 764,592
Sces bancaires et assimilés	801,492	3 174,722	129,604	416,631	2 463,123
TCL	621,689	2 526,117	1 037,868	3 791,639	4 994,615
Jetons de présence	6 000,000	18 000,000	4 000,000	12 000,000	42 519,706
Total	14 408,285	45 450,908	13 781,283	45 174,617	86 742,036

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société **SICAV Axis Trésorerie** au 30 Septembre 2021, qui font apparaître un actif net de **66.255.890** dinars pour un capital de **63.867.157** dinars et une valeur liquidative égale à **108,443** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. 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 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois,

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 29 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>37 707 822</u>	<u>31 271 257</u>	<u>33 455 231</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 970 345	2 911 825	2 593 112
Obligations et valeurs assimilées		34 737 477	28 359 432	30 862 119
Placements monétaires et disponibilités		<u>28 574 448</u>	<u>31 884 185</u>	<u>26 503 293</u>
Placements monétaires	4.1.2	22 201 340	24 071 233	13 631 794
Disponibilités		6 373 108	7 812 952	12 871 499
Autres Actifs	4.1.5	<u>68 352</u>	<u>114 248</u>	<u>115 445</u>
TOTAL ACTIF		<u>66 350 622</u>	<u>63 269 690</u>	<u>60 073 969</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	59 655	59 115	54 237
Autres créditeurs divers	4.1.7	35 077	29 086	32 067
TOTAL PASSIF		<u>94 732</u>	<u>88 201</u>	<u>86 304</u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	63 867 157	60 757 589	57 029 469
Sommes distribuables		2 388 733	2 423 900	2 958 196
Sommes distribuables des exercices antérieurs		584	381	357
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 388 149	2 423 519	2 957 839
ACTIF NET		<u>66 255 890</u>	<u>63 181 489</u>	<u>59 987 665</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>66 350 622</u>	<u>63 269 690</u>	<u>60 073 969</u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/0 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	369 871	1 218 593	347 035	930 170	1 351 288
Revenus des obligations et valeurs assimilées	369 871	1 149 410	347 035	926 646	1 347 764
Dividendes	-	69 183	-	3 524	3 524
Revenus des placements monétaires	579 746	1 208 895	450 402	1 924 029	2 412 388
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	949 617	2 427 488	797 437	2 854 199	3 763 676
Charges de gestion des placements	(147 660)	(377 972)	(123 774)	(413 435)	(559 838)
REVENU NET DES PLACEMENTS	801 957	2 049 516	673 663	2 440 764	3 203 838
Autres charges	(26 308)	(71 209)	(20 892)	(68 703)	(91 527)
RESULTAT D'EXPLOITATION	775 649	1 978 307	652 771	2 372 061	3 112 311
Régularisation du résultat d'exploitation	227 755	409 842	316 065	51 458	(154 472)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 003 404	2 388 149	968 836	2 423 519	2 957 839
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(227 755)	(409 842)	(316 065)	(51 458)	154 472
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868	71 827	27 212	75 026	168 364
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	49 989	67 507	45 968	87 470	136 719
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE	828 506	2 117 641	725 951	2 534 557	3 417 394

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

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	828 506	2 117 641	725 951	2 534 557	3 417 394
Résultat d'exploitation	775 649	1 978 307	652 771	2 372 061	3 112 311
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868	71 827	27 212	75 026	168 364
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 989	67 507	45 968	87 470	136 719
Frais de négociation des titres	-	-	-	-	
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(1 695 277)	-	(1 685 904)	(1 685 904)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8 699 222	5 845 861	8 237 802	27 553 465	23 476 804
Souscriptions					
- Capital	25 759 857	94 234 098	51 581 523	182 429 889	228 613 293
- Régularisation des sommes non distribuables	627 819	2 264 273	1 035 605	3 420 225	514 032
- Régularisation des sommes distribuables	811 265	3 836 180	1 864 915	8 423 109	10 462 825
Rachats					
- Capital	(17 487 654)	(87 669 190)	(43 821 846)	(155 540 641)	(205 113 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(428 633)	(2 130 827)	(873 596)	(2 916 892)	(492 200)
- Régularisation des sommes distribuables	(583 432)	(4 688 673)	(1 548 799)	(8 262 225)	(10 507 895)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 527 728	6 268 225	8 963 753	28 402 118	25 208 294
ACTIF NET					
En début de période	56 728 162	59 987 665	54 217 736	34 779 371	34 779 371
En fin de période	66 255 890	66 255 890	63 181 489	63 181 489	59 987 665
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	529 865	546 604	507 621	320 067	320 067
En fin de période	610 969	610 969	583 700	583 700	546 604
VALEUR LIQUIDATIVE	108,443	108,443	108,243	108,243	109,746
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,12%	5,00%	5,33%	5,55%	5,53%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires 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 obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2021, 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) ; et
- 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.

Au 30 Septembre 2021, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient trois souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025 et BTA Novembre 2021 et BTA Décembre 2023) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

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

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

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

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

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

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. 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.

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 37 707 822 dinars au 30 Septembre 2021, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			33 591 657	34 737 477	52,429%	1 145 820
Obligations			10 250 096	10 551 292	15,925%	301 196
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	600 000	630 970	0,952%	30 970
AB2008_20A_21/05		3 000	105 000	107 143	0,162%	2 143
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	99 815	0,151%	15
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	187 312	0,283%	902
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	80 198	0,121%	388
AB2017_5A_30/04		10 000	199 000	204 417	0,309%	5 417
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	1 000 000	1 046 580	1,580%	46 580
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	1 200 000	1 243 760	1,877%	43 760
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	80 000	82 917	0,125%	2 917
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	400 000	405 664	0,612%	5 664
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	400 000	407 980	0,616%	7 980
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	80 000	81 553	0,123%	1 553
BH09/B_15A_31/12		5 000	153 500	158 386	0,239%	4 886
BHSUB2015_7.5%_7A		300	5 910	6 064	0,009%	154
BHSUB2015_7.5%_7A		1 800	35 640	36 503	0,055%	863
BHSUB2015_7.5%_7A		6 000	120 000	122 466	0,185%	2 466
BHSUB2015_7.5%_7A		3 500	70 000	71 438	0,108%	1 438
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 000 000	1,509%	-
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	90 000	95 374	0,144%	5 374
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 146	1 168	0,002%	22
EMP NAT 2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 017 745	1,536%	17 745
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	41 060	0,062%	1 060
HL 2015-01 7A-7.85%		2 000	40 000	41 060	0,062%	1 060
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	80 000	81 834	0,124%	1 834
STB08/2_16A_18/02		10 000	250 000	258 014	0,389%	8 014
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	538 564	0,813%	38 564
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	520 252	0,785%	20 252
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	460 000	488 502	0,737%	28 502
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	765 429	1,155%	6 949
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	121 169	0,183%	1 169
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	109 052	0,165%	1 052
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	280 006	0,423%	1 406
UIBSUB2016_7.4%_5A		3 000	58 800	62 289	0,094%	3 489
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	150 000	156 608	0,236%	6 608
Bons du trésor assimilables			23 341 561	24 184 190	36,501%	842 629
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	200 930	0,303%	5 090
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	301 302	0,455%	8 742
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	502 016	0,758%	16 416
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	200 636	0,303%	8 516
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	200 621	0,303%	8 701
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	200 605	0,303%	8 885
BTA 5.6 AOUT 2022		1 000	984 800	994 115	1,500%	9 315
BTA 5.6 AOUT 2022		7 000	6 901 300	6 945 431	10,483%	44 131
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	506 901	0,765%	22 901
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 690	0,077%	2 285
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 388 890	3,606%	115 756

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	100 158	0,151%	4 208
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	987 939	1,491%	17 539
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 410 330	3,638%	139 995
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	125 223	0,189%	7 083
BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 970 812	5,993%	255 177
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	271 196	0,409%	14 876
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	73 983	0,112%	4 242
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	153 644	0,232%	(871)
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		100	97 075	100 995	0,152%	3 920
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		386	376 118	386 022	0,583%	9 904
BTA_6.1%_10 NOVEMBRE 2021		1 344	1 335 667	1 401 707	2,116%	66 040
BTA_6.3%_DÉCEMBRE 2023		1 000	965 000	1 003 193	1,514%	38 193
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	75 599	0,114%	4 719
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	314 681	0,475%	15 480
BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	305 185	316 571	0,478%	11 386
Intérêt intercalaire			-	1 995	0,003%	1 995
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C			-	1 995	0,003%	1 995
Titres OPCVM			2 859 366	2 970 345	4,483%	110 979
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 011	292 595	0,442%	(7 416)
MCP SAFE FUND		880	103 119	113 786	0,172%	10 667
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 762 248	2,660%	106 766
FCP Axis AAA		7 400	800 754	801 716	1,210%	962
TOTAL			36 451 023	37 707 822	56,912%	1 256 799
Pourcentage par rapport à l'actif					56,831%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 22 201 340 dinars au 30 Septembre 2021, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt			15 447 902	15 469 507	23,35%	21 605
CD_AB_500_20J_6.76%_20102021			498 503	498 578	0,75%	75
CD_ATB_0.5M_30J_7.26%_28102021			497 595	497 835	0,75%	240
CD_ATB_3M_20J_7.26%_12102021			2 990 359	2 994 697	4,52%	4 338
CD_BIAT_1M_30J_7.26%_29102021			995 189	995 510	1,50%	321
CD_BIAT_3M_20J_7.26%_11102021			2 990 359	2 995 179	4,52%	4 820
CD_BIAT_5M_20J_7.26%_5102021			498 393	499 679	0,75%	1 286
CD_BT_3.5M_20J_7.26%_14102021			3 488 752	3 492 689	5,27%	3 937
CD_BTE_1M_20J_7.26%_5102021			996 786	999 357	1,51%	2 571
CD_BTE_2.5M_20J_7.26%_11102021			2 491 966	2 495 983	3,77%	4 017
Prise en pension			6 700 972	6 731 833	10,16%	30 861
PL BIAT_1.7M_7.26%_61J_291121 (1 643 BTA 6% Février 2022)			1 700 026	1 700 711	2,57%	685
PL BIAT_1M_7.26%_62J_29112021 (967 BTA 6% Février 2022)			1 000 307	1 000 912	1,51%	605
PL BIAT_2M_7.29%_60J_25102021 (2 026 BTA 5,6% Août 2022)			2 000 475	2 015 059	3,04%	14 584
PL BIAT_2M_7.29%_61J_25102021 (2 026 BTA 5,6% Août 2022)			2 000 164	2 015 151	3,04%	14 987
Total			22 148 874	22 201 340	33,51%	52 466
Pourcentage par rapport à l'actif					33,46%	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

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

Au 30 Septembre 2021, le ratio susvisé s'élève à 19,75%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portfeuille-Titres" et "Placements monétaires", totalisent au 30 Septembre 2021 une valeur comptable de 53 175 334 DT, soit 80,14% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portfeuille Titres		Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	1 018 913	24 184			25 203 103	37,98%
AB	2 356 435			498	2 855 013	4,30%
BIAT				3 990	3 990 207	6,01%
ATB	1 326 677			497	1 824 512	2,75%
ATL	405 664				405 664	0,61%
ATTIJARI BANK	407 980				407 980	0,61%
ATTIJARI LEASING	81 553				81 553	0,12%
BH	1 394 857				1 394 857	2,10%
BTE				6 988	6 988 029	10,53%
BT				3 494	3 494 858	5,27%
CIL	95 374				95 374	0,14%
HL	163 954				163 954	0,25%
MCP SAFE FUND			113		113 786	0,17%
FCP Axis AAA			801		801 716	1,21%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 762		1 762 248	2,66%
ATTIJARI OBLIGATAIRE			292		292 595	0,44%
STB	1 316				1 316 830	1,98%
TL	488				488 502	0,74%
UIB	1 494				1 494 553	2,25%
Total	10 551	24 184	2 970	15 469	53 175 334	80,14%

4.1.5. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 68 352 DT contre 114 248 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	51 608	74 210	69 552
Retenue à la source sur BTA	16 744	40 038	45 893
Total	68 352	114 248	115 445

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 59 655 DT contre 59 115 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération du dépositaire	10 450	10 450	6 000
Rémunération du gestionnaire	49 205	48 665	48 237
Total	59 655	59 115	54 237

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 35 077 DT contre 29 086 DT au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Commissaire aux comptes	8 812	9 712	12 978
État retenue à la source	5 802	6 552	6 694
CMF	6 356	6 296	6 248
Jetons de présence	8 742	4 799	5 002
Publications	4 710	1 127	519
TCL	625	580	596
Autres créditeurs divers	30	20	30
Total	35 077	29 086	32 067

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2021, se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30-06-2021</u>	
Montant	55 342 911
Nombre de titres	529 865
Nombre d'actionnaires	540
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	25 759 857
Nombre de titres émis	252 560
Nombre d'actionnaires nouveaux	38
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(17 487 654)
Nombre de titres rachetés	171 456
Nombre d'actionnaires sortants	34
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 868
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	49 989
Régularisation des sommes non distribuables	199 186
Frais de négociation de titres	
<u>Capital au 30-09-2021</u>	
Montant	63 867 157
Nombre de titres	610 969
Nombre d'actionnaires	544

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 1 218 593 DT contre 930 170 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	212	671	190	389	648
Revenus des obligations	157	477	156	536	699
Revenus des titres					
- Dividendes	-	69	-	3	3
Total	369	1 218	347	930	1 351

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 1 208 895 dinars contre 1 924 029 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Revenus des certificats de	52	108	55	248	302
Revenus des bons de trésor à		16			31
Revenus compte courant	51	138	75	141	213
Revenus des prises en pension	475	945	318	1 533	1 865
Total	579	1 208	450	1 924	2 412

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 377 972 dinars contre 413 435 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du	146	373	122	408	553
Rémunération du	1	4	1	4	5
Total	147	377	123	413	559

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 30/09/2021 à 71 209 DT contre 68 703 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Rémunération du commissaire aux comptes	3 680	10 920	3 266	9 717	12 983
Redevances du CMF	16 240	41 502	13 586	45 441	61 541
TCL	1 774	4 844	1 447	5 366	7 158
Frais de publicité	3 312	9 867	1 123	3 343	4 465
Charges diverses	1 302	3 876	1 470	4 636	5 180
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Total	26 308	71 209	20 892	68 703	91 527

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV

5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion et calculé en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

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 « TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 688 321 783 dinars, un actif net de 686 032 218 dinars et un bénéfice de la période de 7 937 806 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2021, 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 de la Société « TUNISIE SICAV » arrêtés au 30 Septembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

Tunis, le 31 Octobre 2021

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4	396 454 746	301 560 173	337 370 060
Obligations et valeurs assimilées		370 736 659	295 409 847	320 406 638
Titres des Organismes de Placement Collectif		25 718 087	6 150 326	16 963 422
Placements monétaires et disponibilités		291 867 037	303 777 990	338 865 511
Placements monétaires	5	291 865 726	303 777 531	338 864 960
Disponibilités		1 311	459	551
Créances d'exploitation	6	0	459 271	1 501 395
TOTAL ACTIF		688 321 783	605 797 434	677 736 966
PASSIF				
Dettes sur opérations de pensions livrées	7	0	6 829 022	11 959 434
Opérateurs créditeurs	8	1 750 821	1 455 381	1 605 692
Autres créditeurs divers	9	538 745	323 250	1 757 910
TOTAL PASSIF		2 289 565	8 607 653	15 323 036
ACTIF NET				
Capital	10	663 996 369	575 373 500	631 096 725
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0	0
Sommes distribuables de la période		22 035 849	21 816 281	31 317 205
ACTIF NET		686 032 218	597 189 781	662 413 930
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		688 321 783	605 797 434	677 736 966

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
	Note					
Revenus du portefeuille-titres	11	4 858 686	13 463 892	3 775 513	11 790 155	15 574 364
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 858 686	12 938 771	3 775 513	11 391 252	15 175 461
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		0	525 121	0	398 903	398 903
Revenus des placements monétaires	12	4 893 964	15 369 259	4 694 663	15 481 684	21 026 894
Intérêts des certificats de dépôt		1 400 864	3 846 388	1 976 211	6 973 423	8 767 460
Intérêts des dépôts à vue		66 845	189 147	13 304	177 124	272 595
Intérêts des bons du trésor à court terme		450 870	2 477 624	947 331	1 744 613	2 941 566
Intérêts des dépôts à terme		1 509 870	5 458 123	1 454 956	5 526 247	7 196 402
Intérêts des billets de trésorerie		0	0	38 911	47 793	77 399
Revenus des prises en pension		1 465 515	3 397 977	263 950	1 012 484	1 771 472
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 752 650	28 833 152	8 470 176	27 271 839	36 601 258
Intérêts des mises en pensions	13	0	-94 301	-203 309	-2 129 281	-2 259 366
Charges de gestion des placements	14	-2 059 789	-6 020 694	-1 712 213	-4 772 883	-6 661 931
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 692 861	22 718 156	6 554 654	20 369 675	27 679 961
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	15	-211 243	-597 908	-170 068	-478 007	-661 988
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 481 618	22 120 248	6 384 586	19 891 668	27 017 973
Régularisation du résultat d'exploitation		-287 447	-84 399	1 640 499	1 924 613	4 299 232
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		7 194 171	22 035 849	8 025 085	21 816 281	31 317 205
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		287 447	84 399	-1 640 499	-1 924 613	-4 299 232
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		545 465	1 258 623	721 605	724 648	1 526 089
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-89 277	997 958	44 823	891 558	983 896
RESULTAT NET DE LA PERIODE		7 937 806	24 376 829	7 151 014	21 507 874	29 527 958

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/07 au 30/09/2020	Période du 01/01 au 30/09/2020	Année 2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	7 937 806	24 376 829	7 151 014	21 507 874	29 527 958
Résultat d'exploitation	7 481 618	22 120 248	6 384 586	19 891 668	27 017 973
Variation des plus (ou moins)					
valeurs potentielles sur titres	545 465	1 258 623	721 605	724 648	1 526 089
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-89 277	997 958	44 823	891 558	983 896
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-11 100 495	-758 542	54 619 783	65 301 321	122 505 386
Souscriptions					
Capital	70 095 351	306 271 430	119 080 788	243 172 666	385 754 213
Régularisation des sommes non distribuables	3 698 405	16 273 223	6 316 118	12 729 893	20 525 131
Régularisation des sommes distribuables	1 958 738	5 070 478	3 998 032	5 734 893	12 397 842
Rachats					
Capital	-80 367 872	-306 933 892	-68 762 961	-182 976 997	-273 567 834
Régularisation des sommes non distribuables	-4 238 932	-16 284 903	-3 654 661	-9 548 854	-14 505 356
Régularisation des sommes distribuables	-2 246 185	-5 154 878	-2 357 533	-3 810 280	-8 098 610
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 162 689	23 618 287	61 770 797	86 809 195	152 033 344
ACTIF NET					
En début de période	689 194 907	662 413 929	535 418 984	510 380 586	510 380 586
En fin de période	686 032 218	686 032 218	597 189 781	597 189 781	662 413 930
NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
En début de période	3 381 191	3 330 476	2 760 675	2 705 661	2 705 661
En fin de période	3 326 980	3 326 980	3 040 917	3 040 917	3 330 476
VALEUR LIQUIDATIVE	206,203	206,203	196,385	196,385	198,895
TAUX DE RENDEMENT	1,16%	3,67%	1,26%	4,11%	5,44%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

« TUNISIE SICAV » est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

« Tunisie SICAV » 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, « TUNISIE 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 la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », « AMEN BANK » étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par 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 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE 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 1er janvier 2018.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

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 spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à 396 454 746 dinars et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées		357 779 629	370 736 659	54,04%
Obligations des sociétés		62 571 935	62 087 780	9,05%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	293 326	298 886	0,04%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	525 000	535 713	0,08%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM+2,2%	20 000	800 000	813 523	0,12%
ABC 2020-1 CA TF	25 000	2 000 000	2 048 701	0,30%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	2 343 440	2 354 759	0,34%
AMEN BANK SUB 2012 A TF	28 900	289 000	289 554	0,04%
AMEN BANK SUB 2012 B TV	11 350	112 737	113 029	0,02%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	40 000	800 000	840 743	0,12%
AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV	10 000	1 000 000	1 030 248	0,15%
AMEN BANK SUB.2009 TR A	52 850	1 054 886	1 055 012	0,15%
AMEN BANK SUB.2009 TR B	4 000	79 840	79 852	0,01%
AMEN BANK SUB.2017-1 A TF 7,4%	40 000	800 000	819 982	0,12%
ATB 2007/1 D	8 000	352 000	360 227	0,05%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	1 066 200	1 084 685	0,16%
ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2, 5%	8 000	640 000	663 303	0,10%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	260 000	270 401	0,04%
ATL 2016-1 CAT. A - TF 7,5%	22 993	919 720	947 685	0,14%
ATL 2017-1 C TF 7,8%	30 000	1 800 000	1 861 545	0,27%
ATL 2018-1 CAT. B TMM+2,2%	25 000	1 000 000	1 014 117	0,15%
ATL 2019-1 CAT A TF	2 000	160 000	172 163	0,03%
ATL 2020-1 CAT A TF	10 000	1 000 000	1 079 014	0,16%
ATTIJ LEAS.SUB 18-1-TV TMM+2,3%	20 000	800 000	816 229	0,12%
ATTIJARI BANK SUB.2017C A - TF 7,4%	75 000	1 490 900	1 523 891	0,22%
ATTIJARI LEAS. SUB14	5 000	100 000	104 739	0,02%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	100 000	102 770	0,01%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7,85%	20 000	1 200 000	1 243 771	0,18%
BATAM 2001	8 000	800 000	0	0,00%
BATAM 2002	5 000	465 000	0	0,00%
BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0,00%
BH BANK 2009	75 000	2 302 500	2 375 786	0,35%
BH BANK SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	24 000	960 000	988 512	0,14%
BH BANK SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF	10 000	600 000	624 855	0,09%
BH BANK SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV	15 000	900 000	931 155	0,14%
BH SUB 2021-2 CAT C TF	30 000	3 000 000	3 006 582	0,44%
BNA SUB 2018 1 CAT A TV TMM+2%	25 000	1 000 000	1 009 414	0,15%
BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7,4%	20 000	400 000	408 304	0,06%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	399 200	407 580	0,06%
BTE 2010 B	25 900	1 165 500	1 167 593	0,17%
BTE 2011C B TF	30 000	1 650 000	1 702 898	0,25%

BTK 2009 CAT.C	15 000	399 450	412 848	0,06%
BTK 2009 CAT.D	8 500	382 500	393 143	0,06%
CIL 2016/2 TF	25 000	500 000	518 740	0,08%
CIL 2017/2 TF 7,95%	25 000	1 000 000	1 034 849	0,15%
CIL 2017-1 TF 7,6%	20 000	400 000	406 396	0,06%
SERVICOM 2016 (*)	3 000	210 000	0	0,00%
STB 2008/1 CATB	11 250	210 938	215 928	0,03%
STB 2008/2	27 000	675 000	696 637	0,10%
STB 2010/1 CATB	50 000	1 331 500	1 361 231	0,20%
TL 2014-2 CAT.B TF	10 000	200 000	209 916	0,03%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	341 240	349 401	0,05%
TL 2017-1 - CAT.A - TF 7,55%	6 269	125 380	127 787	0,02%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80%	30 000	1 800 000	1 835 696	0,27%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7,95%	30 000	1 200 000	1 249 138	0,18%
TL 2018-1 CAT.A TF 7,95%	10 000	400 000	410 246	0,06%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM+2,3%	20 000	800 000	822 077	0,12%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60%	20 000	1 200 000	1 271 650	0,19%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT.B TF	6 850	137 000	139 230	0,02%
TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	3 600	214 969	223 124	0,03%
TLF 2019-1 CA TF	23 783	1 426 980	1 460 852	0,21%
TLF 2020-1 CA TF	26 820	2 145 600	2 214 334	0,32%
TLF 2021 SUB TF	30 000	3 000 000	3 010 955	0,44%
TLF 2021-1 TF	31 800	3 180 000	3 294 257	0,48%
TLF SUBORDONNE 2020 -TF	3 900	390 000	411 466	0,06%
UIB 2009/1 TR B	30 000	598 800	604 297	0,09%
UIB 2009/1 TR C	50 000	2 000 000	2 019 489	0,29%
UIB 2011/1 TR B	30 000	1 500 000	1 507 456	0,22%
UIB SUB 2016 CAT A TF	68 750	1 368 330	1 432 995	0,21%
WIFAK BANK 2019-1 CB TF	5 000	300 000	306 421	0,04%
Obligations de L'ETAT		83 505 193	84 565 732	12,33%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	445 000	44 500 000	46 289 637	6,77%
EMPRUNT NATIONAL 2014-C 6,35%	145	5 193	5 296	0,00%
EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	390 000	39 000 000	39 270 799	5,72%
Bons du trésor assimilables		211 702 501	224 083 146	32,66%
BTA 09/12/2027 7,30%	22 210	20 089 155	21 291 010	3,10%
BTA 10/04/2024 6,00%	630	560 070	602 572	0,09%
BTA 11/02/2022 6,00%	19 483	18 845 968	20 031 128	2,92%
BTA 11/02/2027 7,20%	9 400	8 385 400	8 987 824	1,31%
BTA 11/06/2025 6,50%	9 179	8 284 345	8 674 028	1,26%
BTA 11/03/2026 6,30%	20 080	18 642 056	19 786 625	2,88%
BTA 11/08/2022 5,60%	56 878	53 867 557	56 682 049	8,26%
BTA 12/01/2024 6,00%	15 360	14 446 301	15 532 956	2,26%
BTA 12/10/2023 6,00%	13 690	12 516 026	13 816 389	2,01%
BTA 13/04/2023 6,00%	9 880	9 585 461	9 883 714	1,44%
BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7,50%	50	45 150	46 305	0,01%

BTA 13/05/2027 7,20%	26 739	23 990 776	25 050 960	3,65%
BTA 14/10/2026 6,30%	2 500	2 300 000	2 515 640	0,37%
BTA 15/07/2032 7,50%	100	94 250	87 771	0,01%
BTA 15/06/2023 6,00%	7 818	7 310 786	7 777 687	1,13%
BTA 26 JANVIER 2028 7,50%	7 780	7 103 140	7 409 733	1,08%
BTA 29/03/2027 6,60%	5 999	5 636 061	5 906 755	0,86%
Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées		0	0	0
Titres d'OPCVM		25 062 340	25 718 087	3,75%
SICAV ENTREPRISE	11 000	1 171 676	1 170 026	0,17%
SICAV BH OBLIGATAIRE	38 344	3 998 436	3 938 427	0,57%
AMEN PREMIERE SICAV	8 706	886 525	874 535	0,13%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	136 155	18 501 345	19 212 015	2,80%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	5 300	504 359	523 084	0,08%
TOTAL		382 841 969	396 454 746	57,79%
Pourcentage par rapport au total des actifs				57,60%

* Voir note 6

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2021 à 291 865 726 dinars et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Valeur Nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2021	% de l'actif net
Dépôts à vue		9 797 871	9 851 397	1,44%
Amen Bank Place Pasteur		8 135 892	8 186 590	1,19%
Amen Bank siège		1 661 979	1 664 807	0,24%
Dépôts à terme		100 261 000	102 226 310	14,90%
AB au 21/05/2024 à 10% pour 1827 jours		900 000	926 236	0,14%
AB au 22/05/2024 à 10% pour 1827 jours		800 000	822 795	0,12%
AB au 23/05/2024 à 10% pour 1827 jours		800 000	822 444	0,12%
BH BANK au 10/11/2021 à 13% pour 681 jours		5 334 000	5 753 472	0,84%
BH BANK au 22/11/2021 à 13% pour 692 jours		5 762 000	6 213 488	0,91%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 628 jours		582 000	615 787	0,09%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 623 jours		293 000	309 620	0,05%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 602 jours		73 000	76 391	0,01%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 595 jours		22 000	22 985	0,00%
BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 573 jours		116 000	120 517	0,02%
BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 567 jours		28 000	29 050	0,00%
BIAT au 25/11/2021 à 7,3% pour 360 jours		321 000	336 665	0,05%
BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 365 jours		35 000	36 663	0,01%
BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 365 jours		111 000	116 256	0,02%
BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 364 jours		131 000	137 183	0,02%
BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 350 jours		2 500 000	2 612 908	0,38%
BH BANK au 06/01/2022 à 7,12% pour 365 jours		129 000	134 395	0,02%

BH BANK au 06/01/2022 à 7,12% pour 364 jours	153 000	159 375	0,02%
BIAT au 11/01/2022 à 7,12% pour 365 jours	44 000	45 806	0,01%
BIAT au 11/01/2022 à 7,12% pour 364 jours	28 000	29 145	0,00%
BH BANK au 06/01/2022 à 7,12% pour 356 jours	23 000	23 930	0,00%
BH BANK au 25/01/2022 à 7,12% pour 365 jours	49 000	50 904	0,01%
BIAT au 12/02/2022 à 7,15% pour 365 jours	49 000	50 774	0,01%
BH BANK au 06/01/2022 à 7,15% pour 325 jours	59 000	61 108	0,01%
BIAT au 12/02/2022 à 7,23% pour 345 jours	49 000	50 638	0,01%
BIAT au 12/01/2022 à 7,23% pour 285 jours	28 000	28 808	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,23% pour 291 jours	12 000	12 295	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 287 jours	31 000	31 744	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 270 jours	26 000	26 554	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 270 jours	39 000	39 830	0,01%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 258 jours	103 000	104 997	0,02%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 118 jours	2 075 000	2 112 918	0,31%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 117 jours	45 000	45 815	0,01%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 116 jours	3 597 000	3 661 588	0,53%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 115 jours	112 000	113 993	0,02%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 112 jours	8 000	8 139	0,00%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 120 jours	16 000	16 252	0,00%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 98 jours	20 000	20 302	0,00%
BIAT au 04/10/2021 à 7,25% pour 97 jours	33 000	33 493	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 277 jours	26 000	26 554	0,00%
BIAT au 14/02/2022 à 7,25% pour 238 jours	10 000	10 162	0,00%
BIAT au 04/10/2021 à 7,26% pour 95 jours	48 000	48 703	0,01%
BIAT au 11/10/2021 à 7,26% pour 95 jours	5 155 000	5 224 724	0,76%
BIAT au 11/10/2021 à 7,26% pour 97 jours	7 117 000	7 215 526	1,05%
BIAT au 11/10/2021 à 7,26% pour 94 jours	7 578 000	7 679 290	1,12%
BIAT au 14/10/2021 à 7,26% pour 94 jours	5 131 000	5 197 133	0,76%
BIAT au 19/10/2021 à 7,26% pour 97 jours	8 127 000	8 229 162	1,20%
BIAT au 01/12/2021 à 7,26% pour 128 jours	61 000	61 650	0,01%
BIAT au 01/12/2021 à 7,26% pour 127 jours	76 000	76 798	0,01%
BIAT au 01/12/2021 à 7,26% pour 126 jours	45 000	45 465	0,01%
BIAT au 03/11/2021 à 7,26% pour 97 jours	10 620 000	10 728 153	1,56%
BIAT au 01/12/2021 à 7,29% pour 121 jours	298 000	300 857	0,04%
BIAT au 11/11/2021 à 7,29% pour 97 jours	7 500 000	7 567 108	1,10%
BIAT au 14/02/2022 à 7,29% pour 186 jours	62 000	62 495	0,01%
BIAT au 17/11/2021 à 7,29% pour 93 jours	3 116 000	3 138 902	0,46%
BIAT au 02/12/2021 à 7,29% pour 101 jours	2 597 000	2 613 183	0,38%
BIAT au 11/01/2022 à 7,26% pour 131 jours	154 000	154 711	0,02%
BIAT au 11/01/2022 à 7,26% pour 124 jours	33 000	33 116	0,00%
BIAT au 11/01/2022 à 7,26% pour 120 jours	8 000	8 023	0,00%
BIAT au 20/12/2021 à 7,26% pour 96 jours	464 000	465 181	0,07%
BIAT au 22/12/2021 à 7,26% pour 93 jours	4 714 000	4 722 251	0,69%
BIAT au 11/01/2022 à 7,26% pour 112 jours	18 000	18 029	0,00%
BIAT au 24/12/2021 à 7,26% pour 107 jours	4 000 000	4 005 728	0,58%
BIAT au 27/12/2021 à 7,26% pour 111 jours	8 747 000	8 758 135	1,28%
BIAT au 27/12/2021 à 7,26% pour 112 jours	4 000	4 004	0,00%
BIAT au 30/12/2021 à 7,26% pour 115 jours	16 000	16 005	0,00%

Certificats de dépôt	95 000 000	93 734 159	94 771 898	13,81%
BIAT au 05/11/2021 à 6,81% pour 340 jours	4 500 000	4 282 452	4 477 605	0,65%
BIAT au 15/11/2021 à 6,81% pour 350 jours	6 000 000	5 701 934	5 961 677	0,87%
BIAT au 25/11/2021 à 6,81% pour 360 jours	6 000 000	5 693 961	5 953 244	0,87%
BH BANK au 07/01/2022 à 7,12% pour 360 jours	5 000 000	4 730 686	4 927 693	0,72%
BIAT au 28/07/2021 à 7,25% pour 30 jours	4 000 000	3 955 455	3 996 818	0,58%
BH au 13/10/2021 à 7,26% pour 30 jours	2 000 000	1 990 378	1 996 151	0,29%
BIAT au 05/10/2021 à 7,26% pour 20 jours	7 500 000	7 475 897	7 495 179	1,09%
BIAT au 01/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	11 500 000	11 481 484	11 500 000	1,68%
BIAT au 03/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	11 000 000	10 982 289	10 996 458	1,60%
BIAT au 04/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	2 500 000	2 495 975	2 498 792	0,36%
AMEN BANK au 04/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	18 000 000	17 971 018	17 991 306	2,62%
BIAT au 09/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	10 000 000	9 983 899	9 987 119	1,46%
AMEN BANK au 10/10/2021 à 7,26% pour 10 jours	7 000 000	6 988 729	6 989 856	1,02%
Bons de trésor à court terme	17 800 000	16 914 283	17 340 450	2,53%
BTCT 52 SEMAINES 18/01/2022, Taux 6,61%	1 500 000	1 432 080	1 456 985	0,21%
BTC 52 SEMAINES 24/05/2022, Taux 6,80%	4 300 000	4 196 200	4 096 480	0,60%
BTCT 52 SEMAINES 16/11/2021, Taux 6,69%	7 000 000	6 623 825	6 865 434	1,00%
BTCT 52 SEMAINES 12/10/2021, Taux 7,14%	5 000 000	4 662 177	4 921 551	0,72%
Créances sur opérations de pensions livrées	Nombre de BTA	67 104 449	67 675 670	9,86%
Prise en pension BTA Février 2022, 6,00% BH BANK du 16/07/2021 au 06/10/2021, taux 7,26%	588	600 182	609 501	0,09%
Prise en pension BTA Décembre 2027, 7,30% BH BANK du 19/01/2021 au 06/12/2021, taux 7,12%	4 907	4 500 000	4 726 950	0,69%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 21/09/2021 au 07/10/2021, taux 7,26%	4 502	4 500 045	4 509 120	0,66%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 17/09/2021 au 08/10/2021, taux 7,26%	7 006	7 000 453	7 020 217	1,02%
Prise en pension BTA Février 2022, 6,00% BIAT du 29/09/2021 au 08/10/2021, taux 7,26%	7 249	7 500 600	7 503 625	1,09%
Prise en pension BTA Février 2022, 6,00% BIAT du 30/09/2021 au 11/10/2021, taux 7,26%	2 899	3 000 096	3 000 701	0,44%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 03/09/2021 au 05/10/2021, taux 7,29%	4 012	4 000 794	4 023 385	0,59%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 20/09/2021 au 06/10/2021, taux 7,26%	7 002	7 000 609	7 016 139	1,02%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 24/09/2021 au 08/10/2021, taux 7,26%	4 999	5 000 294	5 007 353	0,73%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 16/08/2021 au 04/11/2021, taux 7,29%	1 006	1 000 415	1 009 733	0,15%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 28/07/2021 au 11/10/2021, taux 7,26%	6 057	6 000 214	6 078 866	0,89%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,90% BIAT du 23/08/2021 au 12/10/2021, taux 7,29%	9 818	10 000 117	10 079 093	1,47%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6,00% BIAT du 29/07/2021 au 04/10/2021, taux 7,26%	7 065	7 000 631	7 090 986	1,03%
TOTAL		287 811 762	291 865 726	42,54%
Pourcentage par rapport au total des actifs				42,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique affiche un solde nul au 30/09/2021 contre 459 271 dinars au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Ventes titres à encaisser	0	816	0
Obligations "SERVICOM", échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019 (*)	78 696	78 696	78 696
Provision pour dépréciation des obligations "SERVICOM"	-78 696	-78 696	-78 696
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	0	134 505	1 501 395
Autres	0	323 950	0
Total	0	459 271	1 501 395

(*) : 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 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.

L'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA» et ce, à concurrence respectivement de 20.000 actions et 10.000 actions pour TUNISIE SICAV. Néanmoins, à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé et aucun nantissement n'a été obtenu.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées, en principal et intérêts échus en 2019, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitation » qu'elle a provisionnées en totalité.

En outre, le principal des obligations « SERVICOM 2016 » a été provisionné en totalité.

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique affiche un solde nul au 30/09/2021 contre 22 576 945 dinars au 30/09/2020 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à 1 750 821 dinars contre 1 455 381 dinars au 30/09/2020 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2021 et se détaille ainsi :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Montant HT	1 730 915	1 438 834	1 587 436
TVA	328 874	273 379	301 613
Total TTC	2 059 789	1 712 213	1 889 049
Retenue à la source	308 968	256 832	283 357
Net à payer	1 750 821	1 455 381	1 605 692

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à 538 745 dinars contre 323 250 dinars au 30/09/2020 et se détaille ainsi :

	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Redevance CMF	56 531	48 520	56 499
Retenues à la source sur commissions	308 968	256 832	283 357
TCL à payer	7 807	9 968	8 263
Achats titres à payer	6 839	7 655	1 409 488 ^(*)
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	158 342	0	0 ^(*)
Autres	258	275	303
Total	538 745	323 250	1 757 910

(*) Un montant de 1 401 833 dinars a été reclassé de la rubrique « Solde des souscriptions et rachats de la dernière journée » à la rubrique « Achat titres à payer ».

Note 10 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2021 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2020

Montant	631 096 725
Nombre de titres	3 330 476
Nombre d'actionnaires	10 570

Souscriptions réalisées

Montant	306 271 430
Nombre de titres émis	1 616 281
Nombre d'actionnaires nouveaux	498

Rachats effectués

Montant	-306 933 892
Nombre de titres rachetés	-1 619 777
Nombre d'actionnaires sortants	-542

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 258 623
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	997 958
Régularisation des sommes non distribuables	21 193
Résultats antérieurs incorporés au capital	31 317 205
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	-32 874

Capital au 30/09/2021

Montant	663 996 369
Nombre de titres	3 326 980
Nombre d'actionnaires	10526

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 4 858 686 dinars pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021, contre 3 775 513 dinars pour même période de l'exercice 2020, et se détaillent comme suit :

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Année 2020
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- Intérêts	965 975	2 998 593	1 242 239	3 947 447	5 137 252
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	3 892 712	9 940 178	2 533 274	7 443 805	10 038 209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs					
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	0	525 121	0	398 903	398 903
Total	4 858 686	13 463 892	3 775 513	11 790 155	15 574 364

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à 4 893 964 dinars, contre 4 694 663 dinars pour même période de l'exercice 2020 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2021 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les bons de trésor à court terme, les billets de trésorerie et les prises en pension qui se détaille ainsi :

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Année 2020
Intérêts des certificats de dépôt	1 400 864	3 846 388	1 976 211	6 973 423	8 767 460
Intérêts des dépôts à vue	66 845	189 147	13 304	177 124	272 595
Intérêts des BTCT	450 870	2 477 624	947 331	1 744 613	2 941 566
Intérêts des dépôts à terme	1 509 870	5 458 123	1 454 956	5 526 247	7 196 402
Intérêts des billets de trésorerie	0	0	38 911	47 793	77 399
Revenus des prises en pension	1 465 515	3 397 977	263 950	1 012 484	1 771 472
Total	4 893 964	15 369 00259	4 694 663	15 481 684	21 026 894

Note 13 : Intérêts des mises en pensions

Le solde de ce poste est nul pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 contre 457 577 dinars pour la même période de l'exercice 2020 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mises en pensions livrées.

Note 14 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à 2 059 789 dinars contre 1 712 213 dinars, pour la même période de l'exercice 2020, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du troisième trimestre 2021.

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Année 2020
Rémunération du gestionnaire	2 059 789	6 020 694	1 712 213	4 772 883	6 661 931
Total	2 059 789	6 020 694	1 712 213	4 772 883	6 661 931

Note 15 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à 211 243 dinars, contre 170 068 dinars pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Année 2020
Redevance CMF	173 091	505 942	143 884	401 083	559 832
TCL	23 623	72 413	25 039	74 192	98 757
Autres	14 529	19 553	1 145	2 732	3 399
Total	211 243	597 908	170 068	478 007	661 988

Note 16 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". 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 de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.