



# Bulletin Officiel

N°6747 Jeudi 1<sup>er</sup> Décembre 2022

www.cmf.tn

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

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETAIT SUR LES ACTIONS DE SOCIETE ADWYA	2
COMMUNICATION FINANCIERE DES EMETTEURS	6
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE CEREALIS	7
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	13

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTIPAPIER	14
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	15

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2022

- AMEN TRESOR SICAV
- SICAV OPPORTUNITY
- SICAV TRESOR

**AVIS DU CMF**

**OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-**

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait  
visant les actions de la société ADWYA SA**

Par décision n°46 du 25 novembre 2022, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait visant les actions de la société ADWYA SA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société ADWYA SA et des intermédiaires en bourse que la société «Laboratoires Teriak SA», détenant de concert avec la société «Kilani Pharmaceuticals Holding» et messieurs Lassaad et Rafik Kilani, 21 353 761 actions, représentant 99,19% des droits de vote de la société ADWYA SA, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'ils ne détiennent pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

**I - INFORMATIONS GENERALES :**

**1. Présentation de la société ADWYA SA :**

- **Date de constitution** : 25/06/1983.

- **Identifiant unique**: 0014346Y

- **Objet social (article 3 des statuts)**:

La société a pour objet la construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production :

- \*de produits pharmaceutiques à usage humain et vétérinaire;
- \*de produits pharmaceutiques de tous produits de base ou annexes de réactifs;
- \*de produits cosmétiques d'entretien et d'hygiène, toute étude y afférente;
- \*l'achat, la vente, l'importation, l'exportation de tous ces produits;
- \*la promotion médicale des produits y afférents.

La participation directe ou indirecte à toutes autres opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets précités par voie de création de titres ou droits sociaux, fusions, associations, participations ou autrement; Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

- **Renseignements concernant le capital** :

- ✓ **Capital social** : 21 528 000 dinars.
- ✓ **Nombre total des droits de vote** : 21 528 000 droits de votes.
- ✓ **Nombre total des titres** : 21 528 000 actions.

**2. Structure du capital au 23 novembre 2022 :**

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
<b>Initiateur :</b> Société «Laboratoires Teriak SA»	8 892 511	41,31%	8 892 511	41,31%
Société «Kilani Pharmaceuticals Holding»	3 851 456	17,89%	3 851 456	17,89%
Mr Lassaad Kilani	4 304 897	20,00%	4 304 897	20,00%
Mr Rafik Kilani	4 304 897	20,00%	4 304 897	20,00%
<b>Autres actionnaires</b>	174 329	0,81%	174 329	0,81%
<b>TOTAL</b>	<b>21 528 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 528 000</b>	<b>100,00%</b>

**3. Composition actuelle du conseil d'administration (2)(3)(4) :**

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Mme Sarra Limam Masmoudi (1)	Présidente	Elle-même	2022
Mr Sami Ben Ayed (1)	Membre	Lui-même	2022
Mme Hajer Elloumi (1)	Membre	Elle-même	2022
Mr Tarek Hammami (1)	Membre	Lui-même	2022

(1) Cooptation par le conseil d'administration du 21/06/22 en remplacement des administrateurs démissionnaires (Molka Feriel El Materi, Sadry El Materi, Sofiane El Materi, et Moncef Zmerli) et ce, pour la durée restant à courir du mandat de ces derniers, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2022.

(2) Démission de messieurs Kamel Iddir et Slim Tlatli, administrateurs indépendants avec effet, à compter de la réunion du conseil d'administration du 21/06/22.

(3) Démission de Mr Jerbi Mounir, administrateur représentant les actionnaires minoritaires, par lettre en date du 26/09/22.

(4) Démission de messieurs Adel Grar et Abderahman Khochtali, administrateurs représentant l'Etat Tunisien, par lettre du Ministère des Finances en date du 28/09/22.

**4. Transactions récentes :**

Néant

**5. Situation financière de la société :**

**5-1** Etats financiers individuels de la société Adwya arrêtés au 31 décembre 2021 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6598 du 05/05/2022.

**5-2** Etats financiers intermédiaires de la société Adwya arrêtés au 30 juin 2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6679 du 29/08/2022.

**5-3** Indicateurs d'activité trimestriels de la société Adwya arrêtés au 30/09/2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6716 du mardi 19/10/2022.

**II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE****1. Présentation de l'initiateur :**

Il s'agit de la société «Laboratoires Teriak SA», société anonyme de droit tunisien opérant dans le secteur de l'industrie pharmaceutique. Elle détient :

- directement, 8 892 511 actions ADWYA représentant une part de 41,31% des droits de vote de ladite société ;
- de concert avec la société «Kilani Pharmaceuticals Holding» et messieurs Lassaad et Rafik Kilani, 21 353 761 actions ADWYA, représentant 99,19% des droits de vote de ladite société.

## **2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur à l'égard de la société visée**

Dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la société ADWYA, à laquelle elle a été soumise, par le CMF, en août 2022, la société Kilani Holding Pharmaceuticals, a déclaré son intention de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Adwya de la cote de la bourse, au cas où elle arriverait à détenir seule ou de concert la part de 95% ou plus du capital de la société Adwya.

A l'issue de l'OPA obligatoire et jusqu'à la date de dépôt du projet de la présente OPR, la société «Kilani Pharmaceuticals Holding» détient désormais, de concert avec messieurs Lassaad et Rafik Kilani et la société «Laboratoires Teriak SA», 21 353 761 actions ADWYA, représentant 99,19% des droits de vote de ladite société.

Par cette Offre Publique de Retrait, la société «Laboratoires Teriak SA» se propose de racheter les actions ADWYA restantes et ainsi permettre aux actionnaires minoritaires détenant le reste des droits de vote composant le capital de la société ADWYA, représentant 0,81% du capital, de céder leurs titres.

## **3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :**

MAC SA -intermédiaire en bourse- sis Green Center Bloc C 2ème étage -Rue du Lac Constance - 1053 Les Berges du Lac-, est chargé de la réalisation de l'opération.

## **4. Nombre de titres visés par l'offre :**

174 239 actions représentant **0,81%** du capital de la société ADWYA (**0,81%** des droits de vote).

## **5. Prix de l'offre :**

**5,950 dinars** l'action de nominal 1 dinar.

## **6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :**

Le prix retenu est celui auquel a été soumise, par décision du Conseil du Marché Financier n° 23 du 02 août 2022, la société «Kilani Pharmaceuticals Holding» (avec qui agit de concert la société «Laboratoires Teriak SA» initiatrice de la présente OPR) et ce, pour le lancement d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste du capital de la société ADWYA.

Ce prix est supérieur au prix déterminé par le calcul de la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les soixante jours de bourse précédant la publication de l'avis de dépôt du projet d'offre publique et ce, conformément aux dispositions de l'article 158 du Règlement Général de la Bourse.

## **7. Période de validité de l'offre :**

L'OPR est ouverte pendant **23** séances de bourse, du **30 novembre 2022** au **30 décembre 2022 inclus**.

## **8. Engagement de l'initiateur de l'offre :**

La société «Laboratoires Teriak SA», initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société ADWYA qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

## **9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :**

MAC SA, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général, Monsieur Mourad Ben Chaabane, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

**10. Transmission des ordres :**

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

**11. Résultat de l'Offre :**

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société «Laboratoires Teriak SA» informera la BVMT du nombre de titres ADWYA acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

**A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société ADWYA ainsi que, le cas échéant, son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés et ce, en application des dispositions de l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994.**

**La cotation en bourse de ADWYA reprendra à partir du 30 novembre 2022.**

**COMMUNIQUE DU CMF**

**COMMUNICATION FINANCIERE DES EMETTEURS**

Le Conseil du Marché Financier, dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs et de garantir le bon fonctionnement du marché.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ainsi qu'à toutes les sociétés faisant appel public à l'épargne, aux commissaires aux comptes de ces entités ainsi qu'aux comités permanents d'audit (ou toute structure chargée de la gouvernance) qu'ils sont appelés à accorder une attention particulière à la communication d'information spécifique et détaillée sur les répercussions économiques éventuelles du contexte mondial actuel et des incertitudes susceptibles d'affecter l'activité des émetteurs, leur situation financière, ainsi que leurs prévisions futures.

Le CMF, invite ainsi les institutions susvisées, leurs organes de direction, d'administration et de contrôle, à :

- Etre particulièrement vigilants, quant à l'examen de la façon dont les risques et les incertitudes susceptibles d'affecter les activités des émetteurs, peuvent être divulgués aux investisseurs de façon transparente ;
- Tenir le marché informé des risques et des impacts potentiels des conditions économiques actuelles sur la situation financière, la performance, les flux financiers ainsi que sur les perspectives d'avenir de ces institutions et ;
- Divulguer tant au niveau des états financiers annuels qu'au niveau des rapports d'activité toute information sur les risques et incertitudes inhérents au contexte économique actuel pouvant impacter l'activité.

AVIS DU CMF

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-**

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire  
sur les actions de la société Céréalis  
initée par la société «Cardinal Brands Limited»  
agissant de concert avec la société «Power Brands»**

**Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel du CMF n°6734 du 14/11/2022**

Suite à la réalisation, en date du 21 octobre 2022, de l'opération de cession de 3 622 208 actions de la société Céréalis par les membres de la famille Gahbiche et la société Ekuity Capital au prix de 13,295 dinars l'action, objet de la décision du Conseil du Marché Financier n°10 du 23 juin 2022, au profit de la société «Power Brands» (anciennement dénommée Power Brands Holding)<sup>1</sup>, le capital de la société Céréalis est désormais détenu à raison de 74,09% par la société acquéreuse.

Par ailleurs, et conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société «Power Brands» tenue le 03 octobre 2022, le capital de ladite société a été augmenté en numéraire d'un montant de 102 231 360 dinars pour le porter de 10 000 dinars à 102 241 360 dinars et ce, par l'émission de 10 223 136 actions nouvelles à la valeur nominale (soit 10 dinars et sans prime d'émission), dont :

- 4 817 536 actions ont été souscrites par les membres de la famille Gahbiche et la société Ekuity Capital et ont été libérées intégralement par conversion de créances détenues par la société «Power Brands» revenant aux personnes sus visées, issues de l'opération de cession sus mentionnée,
- 5 405 599 actions ont été souscrites par la société «Cardinal Brands Limited»<sup>2</sup> et ont été libérés partiellement par apport en numéraire.

Ainsi, et au terme de cette opération, le capital de la société «Power Brands» est désormais réparti entre les membres de la famille Gahbiche à raison de 34,29%, de la société «Ekuity Capital» à raison de 12,84% et de la société «Cardinal Brands Limited» à raison de 52,87%.

De ce fait, à l'issue de ces deux opérations, la société «Cardinal Brands Limited» détient désormais directement le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société «Power Brands», ce qui lui permet, indirectement de déterminer les décisions économiques et financières relatives à la société Céréalis.

De plus, sachant que désormais la société «Cardinal Brands Limited» détient directement plus de 50% des droits de vote de la société «Power Brands», elle est présumée, au sens l'article 10 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, légalement agir de concert avec la société «Power Brands» vis-à-vis de la société Céréalis.

<sup>1</sup> Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 18 juillet 2022 de la société «Power Brands Holding», la dénomination sociale et l'objet social de la société «Power Brands Holding» ont fait l'objet de modifications. L'objet social prévoira désormais que la société est industrielle et la nouvelle dénomination sociale sera désormais «Power Brands».

<sup>2</sup> Société de droit mauricien, dont le capital est détenu par deux fonds d'investissements créés respectivement par un fonds souverain qatari et une institution gouvernementale rwandaise. En vertu d'un pouvoir signé en date du 28 octobre 2022, elle est représentée, par Mr Amine Allam, de nationalité tunisienne et résident en Tunisie.

Par décision n° 45 du 14 novembre 2022, en application de sa décision n°10 du 23 juin 2022 sus visée, et sans préjudice des dispositions légales et réglementaires en vigueur régissant l'activité de la société Céréalis, le Conseil du Marché Financier fixe les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle est soumise la société «Cardinal Brands Limited» agissant de concert avec la société «Power Brands», visant l'acquisition par cette dernière des actions Céréalis qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

#### **I- Identité de l'initiateur :**

**Dénomination sociale :** Cardinal Brands Limited

**Loi applicable :** Droit mauricien.

**Siège social :** Sanne House, Bank Street, Twenty Eight, Cybercity, Ebene 72201, Mauritius.

#### **II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :**

Tunisie Valeurs en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis à l'Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajene-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

#### **III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :**

La société «Cardinal Brands Limited» détient 5 405 599 actions représentant 52,87% du capital de la société «Power Brands» qui, à son tour, détient 3 622 208 actions représentant 74,06% du capital de la société Céréalis.

#### **IV- Nombre de titres visés par l'offre :**

Par cette OPA obligatoire, la société «Cardinal Brands Limited», agissant de concert avec la société «Power Brands», vise l'acquisition par cette dernière du reste des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de la société Céréalis, soit **1 266 681** actions représentant **25,91%** du capital de ladite société. La société «Power Brands» s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

#### **V- Prix de l'offre :**

Le prix de l'offre est fixé à **13,300 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre:

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

#### **VI- But de l'offre :**

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la société «Cardinal Brands Limited» et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°10 du 23 juin 2022, soumettant aux dispositions des articles 6 et 7, toute personne qui, viendrait à acquérir, d'une manière individuelle ou de concert, directement ou indirectement, une part de droits de vote dans le capital de la société «Power Brand», dépassant la part détenue par la famille Gahbiche, qui serait de nature à conférer à cette personne le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société, de manière à lui permettre de déterminer les décisions relatives à la société Céréalis.

Cette situation a été constatée suite :

- la réalisation en date du 21 octobre 2022, de l'opération de cession d'une part de 74,09% du capital de la société Céréalis par les membres de la famille Gahbiche et la société Ekuity Capital au profit de la société «Power Brands»,

- la détention par la société « Cardinal Brands Limited » à l'issue de l'augmentation du capital de la société « Power Brands » décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 03 octobre 2022, de 52,87% de son capital.

De ce fait, au terme de ces deux opérations, la société « Cardinal Brands Limited » détient désormais directement le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société « Power Brands », ce qui lui permet, indirectement, de déterminer les décisions économiques et financières relatives à la société Céréalis.

Dans le cadre de cette Offre Publique d'Achat Obligatoire, la société « Cardinal Brands Limited » agissant de concert avec la société « Power Brands » vise l'acquisition par cette dernière des actions Céréalis qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société.

en date du 27/07/2022 et a porté sur l'acquisition par la société Cardinal Brands Holding de **2 182 590 actions** Céréalis représentant **10,138%** du capital de ladite société.

#### **VII- Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :**

a) Politique industrielle :

La Société « Cardinal Brands Limited » envisage de maintenir la politique industrielle actuelle de la société Céréalis.

b) Politique financière :

La Société « Cardinal Brands Limited » envisage de maintenir la politique financière actuelle de la société Céréalis.

c) Politique sociale :

La Société « Cardinal Brands Limited » envisage de maintenir la politique sociale actuelle de la société Céréalis.

d) Cotation en Bourse :

Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire, la société « Power Brands » détiendrait au moins 95% du capital et des droits de vote de la société Céréalis, la société « Power Brands » procèdera au dépôt d'un projet d'Offre Publique de Retrait visant la totalité du reste du capital que la société « Power Brands » ne détiendrait pas.

#### **VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :**

La société « Cardinal Brands Limited » agissant de concert avec la société « Power Brands » et les dirigeants de Céréalis S.A ont convenu de ce qui suit :

-La démission des personnes visées ci-dessous de leur mandat d'administrateur de la société Céréalis S.A :

-M. Mohamed Aymen Gahbiche;

-M. Walid Gahbiche ;

-et, Mme Samira Maarouf Bouraoui.

Le remplacement de ces personnes par les personnes suivantes (sans préjudice du droit des actionnaires de Céréalis de désigner, plus tard, des administrateurs additionnels) :

-M. Amine Allam ;

-M. Charles Bouaziz ;

-et, Mme Maty Ndiaye.

-La démission de M. Mohamed Salah Gahbiche de son mandat de Président du Conseil d'Administration et son remplacement par M. Amine Allam.

Les démissions et nominations susmentionnées ne sont pas encore effectives à la date de la présente offre.

**IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :**

Néant

**XI- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :**

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **15 jours de bourse** allant du **jeudi 17 novembre 2022 au mercredi 07 décembre 2022 inclus**.

**XII- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :**

**1- Transmission des ordres :**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **07 décembre 2022 inclus**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de la clôture de l'offre.

**2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :**

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

**3- Déclaration des résultats :**

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel du CMF et de la BVMT.

**4- Modalités de règlement-livraison :**

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

**5- Suspension et reprise de cotation :**

La cotation en bourse des actions Céréalis sera **suspendue durant les séances de bourse des 15 et 16 novembre 2022, et reprendra à partir du 17 novembre 2022**.

**XIII- Renseignements relatifs à la société visée :**

**1- Renseignements généraux :**

- **Dénomination de la société :** Société Céréalis.

- **Siège social :** Immeuble Amir Bouhaira-Appt n°1- Rue du Lac Turkana -Les Berges du Lac-1053 Tunis-

- **Téléphone :** 71 961 996

- **Forme juridique :** Société Anonyme –SA-

- **Date de constitution :** 23/09/2003

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité** : Tunisienne

- **Identifiant unique**: 0849850A

- **Exercice social** : du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

- **Objet social (article 2 des statuts)** :

La société Céréalis S.A, a pour objet :

- La production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés ;
- La production des plats surgelés pré cuisines ou non ;
- La fabrication de tous produits agroalimentaires ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'objet précité, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- Généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement

## 2-Administration, direction et contrôle :

### Conseil d'Administration :

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
M. Mohamed Salah Gahbiche	Président	Lui-même	2022-2024 <sup>(1)</sup>
M. Karim Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 <sup>(1)</sup>
Mme. Samira Maarouf Bouaroui	Administrateur	Lui-même	2022-2024 <sup>(1)</sup>
M. Walid Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 <sup>(1)</sup>
M. Mohamed Aymen Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 <sup>(1)</sup>
Ekuity Capital	Administrateur	M. Abdelbasset Ben Moussa	2021-2023 <sup>(2)</sup>
M. Hamadi Mokdadi (représentant des actionnaires minoritaires)	Administrateur	Lui-même	2021-2023 <sup>(2)</sup>

(5) Mandats renouvelés par l'AGO du 28/06/2022

(6) Mandats renouvelés par l'AGO du 09/06/2022

### Direction :

**M. Karim Gahbiche** : Directeur Général de la société Céréalis S.A. Son mandat a été renouvelé par le Conseil d'Administration de la société réuni en date du 29/04/2022 pour la durée de son mandat d'administrateur.

### Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet In First Auditors  Représenté par M. Mohamed Triki	Rue Lac Ourmia, Imm Miniar, Les Berges du Lac, 1053 Tunis  Tel : (216) 70 294 005  E-mail : office@infirst.tn	2022-2024 <sup>(3)</sup>

(7) AGO du 28/06/2022

**3- Renseignements concernant le capital :**

- **Capital social** : 4 888 889 dinars

- **Nombre total des droits de vote** : 4 888 889 droits de vote

- **Nombre total des titres** : 4 888 889 actions

- **Structure du capital de la société Céréalis après l'opération d'acquisition en date du 21/10/2022 par Power Brands de 3 622 208 actions Céréalis :**

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Power Brands	3 622 208	3 622 208	74,09%	3 622 208	74,09%
Autres actionnaires (moins de 5%)	1 266 681	1 266 681	25,91%	1 266 681	25,91%
<b>Total</b>	<b>4 888 889</b>	<b>4 888 889</b>	<b>100%</b>	<b>4 888 889</b>	<b>100%</b>

**4- Situation financière de la société :****4-1 Etats financiers individuels de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6602 du 11/05/2022.

**4-2 Etats financiers consolidés de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6602 du 11/05/2022.

**4-3 Etats financiers intermédiaires de la société Céréalis arrêtés au 30 juin 2022 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6684 du 05/09/2022.

**4-4 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Céréalis arrêtés au 30 septembre 2022 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6718 du 21/10/2022.

**5- Entreprises comprises dans la consolidation :**

Entreprise	Siege social	Principes de consolidation appliqués
Céréalis S.A (Société mère)	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt. n°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac 1053 Tunis	Intégration globale
Bolerio	Zone industrielle Goubellat 9080	Intégration globale
Inter Distribution	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt. n°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac 1053 Tunis	Intégration globale
Icerberg Distribution	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt. n°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac 1053 Tunis	Intégration globale

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIETES(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOTIPAPIER**

13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh, 2014 Ben Arous.

Faisant suite au communiqué du 12 Août 2022, paraissant au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier, relativement à la transaction envisagée entre les actionnaires de référence de la société Sotipapier et de Sango Capital en sa qualité d'acquéreur.

La société Sotipapier porte à la connaissance des actionnaires et du public qu'en raison du fait qu'à la date butoir du 30 novembre 2022 certaines des conditions suspensives auxquelles la transaction est subordonnée n'auront pas pu être levées, il a été convenu d'un commun accord des parties de reporter la date butoir fixée pour la réalisation de l'intégralité de ces conditions au 31 Janvier 2023.

---

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

---

2022 – AS – 1263

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	104,394	109,273	109,290
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	150,806	150,831
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	125,415	125,436
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	135,836	135,848
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	131,046	131,068
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	131,790	131,814
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	125,725	125,745
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	50,591	50,598
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	36,637	36,643
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	124,808	124,828
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00	104,652	110,026	110,041
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	19,381	19,384
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	133,942	133,956
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,257	1,257
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	131,283	131,300
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,720	12,722
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	185,823	185,855
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,583	12,584
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	105,609	105,628
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	108,331	108,352
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	15,158	15,161
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,059	2,061
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	68,243	68,251
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	143,602	143,299
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	108,079	107,739
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	116,983	117,002
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	151,168	151,156
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	569,451	569,471
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	147,790	147,824
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	192,936	193,870
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	102,491	102,375
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	137,993	137,824
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	171,732	172,391
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	156,094	156,569
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	23,674	23,646
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	98,408	98,481
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,009	1,009
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,006	1,006
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 375,305	2 378,295
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	151,233	151,372
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	237,918	237,050
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	3,017	3,040
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,720	2,741
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	61,062	61,278
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,383	1,384
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,248	1,255
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,247	1,253
48	MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	106,676	En liquidation	En liquidation
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50	FCP MOUASSEIT **	AFC	17/04/17	1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	14,565	14,602
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	11,028	11,070
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	14,158	14,195
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	91,216	91,140
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,243	1,259

OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	110,091	110,105
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	101,435	101,449
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	107,868	107,884
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	105,238	105,256
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	106,987	107,010
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	110,376	110,394
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	106,591	106,609
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	103,746	103,764
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	En liquidation	En liquidation
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	107,449	107,464
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	109,259	109,279
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	106,781	106,798
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	105,285	105,297
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	105,650	105,668
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	104,218	104,235
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	107,263	107,271
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	104,691	104,708
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	102,840	102,851
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	107,906	107,921
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	103,519	103,535
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	112,125	112,140
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	106,214	106,232
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	110,003	110,020
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	110,661	110,708
<b>SICAV MIXTES</b>							
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	64,130	64,167
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	107,015	106,998
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,906	17,901
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	310,828	310,962
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 209,520	2 211,754
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,992	71,014
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	56,157	56,158
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,836	108,842
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,487	11,505
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,345	15,209
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	16,999	17,052
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	14,790	14,809
92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	En liquidation	En liquidation
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	106,023	106,295
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	89,505	90,074
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	93,635	94,371
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,692	104,801
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	98,065	97,938
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,565	10,525
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	103,066	103,180
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	150,802	150,381
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	100,553	101,679
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	122,499	122,494
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	133,433	133,263
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	196,558	196,493
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	182,671	182,698
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	176,644	176,840
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	24,042	24,037
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	149,913	149,604
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	158,092	158,809
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL *	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 116,431	En liquidation
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	89,960	94,350	94,826
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 769,398	4 782,673
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,484	10,527
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	171,695	172,481
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 191,962	11 224,959
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 092,345	10 118,654
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	125,990	126,136

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

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

## COMMUNIQUE

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

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

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

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

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

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

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

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

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

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

## **AMEN TRESOR SICAV**

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

#### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

##### **Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 59 153 338 DT, un actif net de 59 095 992 DT et un bénéfice de la période de 816 399 DT.

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

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

##### **Etendue de l'examen limité**

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

##### **Conclusion**

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

### **Paragraphes post Conclusion**

- Les disponibilités représentent au 30 Septembre 2022, **30,35%** du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 30 Septembre 2022, **27,89%** de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons votre attention sur la note 3.1 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « SERVICOM 2016 » et des intérêts s'y rattachant suite aux difficultés par lesquelles passent le groupe ainsi que les modalités de restructuration telles qu'approuver par les détenteurs des obligations réunis en assemblée générale spéciale en date du 1er octobre 2019.

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

Tunis, le 18 Novembre 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**BILAN**

**Au 30/09/2022**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2021</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>27490 146</b>	<b>28 242 564</b>	<b>30 274 376</b>
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	556 387	2 500 080
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	27 490 146	27 686 177	27 774 296
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>31645 089</b>	<b>23 495 248</b>	<b>19 835 995</b>
a-Placements monétaires	3-2	13690 100	12 672 146	9 582 631
b-Disponibilités	3-3	17954 989	10 823 102	10 253 364
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>	3-4	<b>18 104</b>	<b>28 105</b>	<b>28 226</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>59153 339</b>	<b>51 765 917</b>	<b>50138597</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA2-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-5	<b>34 964</b>	<b>30 109</b>	<b>31420</b>
<b>PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	3-6	<b>22 382</b>	<b>32 379</b>	<b>36900</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>57 346</b>	<b>62 488</b>	<b>68320</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-7	<b>56680 238</b>	<b>49 769 180</b>	<b>47555066</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-8	<b>2415 754</b>	<b>1 934 249</b>	<b>2 515211</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		341	193	185
b-Sommes distribuables de la période		2415 413	1 934 056	2 515026
<b>ACTIF NET</b>		<b>59095 992</b>	<b>51 703 429</b>	<b>50070277</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>59153 338</b>	<b>51 765 917</b>	<b>50138597</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**Au 30/09/2022**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Rubrique	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-1	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>419 797</b>	<b>1 200 439</b>	<b>1 641 608</b>
a-Dividendes		0	22 230	0	34 299	34 299
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		445 054	1 322 184	419 797	1 166 140	1 607 309
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>321 139</b>	<b>912 332</b>	<b>1 237 526</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>969 725</b>	<b>2 520 007</b>	<b>740 936</b>	<b>2 112 771</b>	<b>2 879 134</b>
<b>CH 1-Intérêts des mises en pension</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CH 2-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-104 423</b>	<b>-285 076</b>	<b>-89 293</b>	<b>-259 504</b>	<b>-351024</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>865 302</b>	<b>2234 931</b>	<b>651 643</b>	<b>1 853 267</b>	<b>2 528110</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		<b>13 200</b>	<b>62 502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CH 3-Autres charges</b>	3-10	<b>-49 014</b>	<b>-85 970</b>	<b>-16 275</b>	<b>-47 264</b>	<b>-64 908</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>829 488</b>	<b>2211 463</b>	<b>635 368</b>	<b>1 806 003</b>	<b>2 463 202</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		<b>56 067</b>	<b>203 950</b>	<b>117 949</b>	<b>128 054</b>	<b>51 824</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA Période</b>		<b>885 554</b>	<b>2415 413</b>	<b>753 317</b>	<b>1 934 057</b>	<b>2 515 026</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation</b>						
<b>(Annulation)</b>		<b>-56 067</b>	<b>-203 950</b>	<b>-117 949</b>	<b>-128 054</b>	<b>-51 824</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		<b>0</b>	<b>24 910</b>	<b>6 903</b>	<b>9 412</b>	<b>-56 006</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		<b>111</b>	<b>-51 252</b>	<b>5 008</b>	<b>10 256</b>	<b>85 230</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>816 399</b>	<b>2185 121</b>	<b>647 279</b>	<b>1 825 671</b>	<b>2 492 427</b>

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

Au 30/09/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du 01/07/2022</i>	<i>Du 01/01/2022</i>	<i>Du 01/07/2021</i>	<i>Du 01/01/2021</i>	<i>Du 01/01/2021</i>
	<i>Au 30/09/2022</i>	<i>Au 30/09/2022</i>	<i>Au 30/09/2021</i>	<i>Au 30/09/2021</i>	<i>Au 31/12/2021</i>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>829 599</b>	<b>2185 122</b>	<b>647 279</b>	<b>1 825 671</b>	<b>2 492427</b>
a-Résultat d'exploitation	829 488	2211 464	635 368	1 806 003	2 463203
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	0	24 910	6 903	9 412	-56006
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	111	-51 252	5 008	10 256	85230
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-0</b>	<b>-1997 71</b>	<b>-2 001 249</b>	<b>-2 001 249</b>	<b>-2001249</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>2290 686</b>	<b>8838 323</b>	<b>2 941 629</b>	<b>2 545 844</b>	<b>624658</b>
a-Souscriptions	21773 802	81353 076	37 152 787	61 365 332	66111244
_Capital	21059 224	78253 419	35 140 097	57 827 324	66079710
_Régularisation des sommes non distribuables	-7 977	-26 325	14 713	26 662	31280
_Régularisation des sommes distribuables	722 555	3 125 982	1 997 977	3 511 346	255
b-Rachats	-19483 116	-72514 753	-34 211 158	-58 819 488	-65486587
_Capital	-18823 760	-69099 252	-31 907 608	-54 982 832	-65457420
_Régularisation des sommes non distribuables	7 119	23 671	-13 287	-23 004	-29089
_Régularisation des sommes distribuables	-666 475	-3 439 172	-2 290 263	-3 813 652	-78
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 120 286</b>	<b>9025 715</b>	<b>1 587 659</b>	<b>2 370 266</b>	<b>1115836</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	55975 706	50070 277	50 115 771	49 333 164	49333164
b-En fin de période	59 095 992	59095 992	51 703 430	51 703 430	50070277
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	531 614	464 094	454 228	458 017	458017
b-En fin de période	553 430	553 430	485 795	485 795	464094
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,781</b>	<b>106,781</b>	<b>106,431</b>	<b>106,431</b>	<b>107,888</b>
<b>DIVIDENDES PAR ACTION</b>	<b>5,419</b>	<b>5,419</b>	<b>5,309</b>	<b>5,309</b>	<b>5,309</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,41%</b>	<b>4,00%</b>	<b>1,28%</b>	<b>3,74%</b>	<b>5,09%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006.

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les 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 d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

**2.2. Evaluation des placements**

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

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

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

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

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

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

La société « AMEN TRESOR SICAV » 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 ».

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

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.

### **2.3. 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.

### **2.4. 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.

### 3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1. Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/09/2022 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/09/2022
Obligations	(1)	12 621346
Bons de trésor assimilables	(2)	14868 800
<b>Total</b>		<b>27 490146</b>

#### (1) Obligations des sociétés

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de L'actif Net
AMEN BANK 2009 A	TN0003400348	5 000	66 625	66 633	0,11%
AMEN BANK 2010 SUB	TN0003400405	200	3 990	4 010	0,01%
AMEN BANK 2020-03	TN0003400660	14 000	1 120 000	1 172 170	1,98%
AMEN BANK SUB 2021-01	TN0003400686	10 000	1 000 000	1 030 944	1,74%
AMEN BANK2008	TN0003400322	5 000	33 321	33 953	0,06%
AMEN BANK2008	TN0003400322	3 995	26 624	27 129	0,05%
AMEN BANK2008 B	TN0003400330	15 000	450 000	459 180	0,78%
ATL 2017 SUB	TN0004700712	7 000	420 000	445 452	0,75%
ATL 2017-11	TN0004700704	2 000	80 000	82 736	0,14%
ATL 2018-1B	TN0004700761	5 000	100 000	101 444	0,17%
ATL 2018-1BB1	TN0004700761	7 500	150 000	152 166	0,26%
ATL 2019 -1A	TN0004700803	3 000	180 000	193 682	0,33%
ATL 2021-1	TNFUHZ3R7VR5	6 000	600 000	632 952	1,07%

ATL 2022-1	TN8DSPQCBC06	8 000	800 000	805 129	1,36%
ATLSUBBI17	TN0000470712	5 000	300 000	318 180	0,54%
ATLSUBB17A	TN0004700712	10 000	600 000	636 360	1,08%
ATTIJARI LEASING 2018	TN0006610513	7 000	140 000	142 906	0,24%
ATTIJARI LEASING 2018B	TN0006610513	32 000	640 000	653 286	1,11%
ATTIJARI LEASING 2022-1 A	TN4J4VCBM140	2 600	260 000	260 514	0,44%
BH 2009	TN0001900844	10 000	230 687	238 031	0,40%
BNA SUB 18-1A	TN0003100765	7 000	140 000	141 350	0,24%
BTE 2019-1B	TN0001300680	7 000	700 000	746 581	1,26%
CIL 2018/1	TN0004201463	1 813	72 520	76 184	0,13%
HL 2015/B	TN0007310261	5 000	100 000	105 380	0,18%
HL 2015/B	TN0007310261	10 000	200 000	210 760	0,36%
HL 2016-2	TN0007310337	6 000	240 000	252 677	0,43%
HL 2017-022	TN0007310410	2 500	100 000	101 428	0,17%
HL 2017-02A	TN0007310410	5 000	200 000	202 856	0,34%
HL 2017-033	TN0007310428	5 000	100 000	104 348	0,18%
HL 2017-03A	TN0007310428	2 000	40 000	41 739	0,07%
HL 2017-1A	TN0007310360	2 400	96 000	99 848	0,17%
HL 2018-01	TN0007310469	2 000	40 000	40 947	0,07%
HL 2018-02	TN0007310485	3 000	120 000	126 394	0,21%
STB SUB 2021-1 TF	TNWQS0MZ65V8	5 000	500 000	523 168	0,89%
TL SUB 2016	TN0002101939	2 500	100 000	103 682	0,18%
TLF 2021-1 FIXE	TN0002102150	7 000	560 000	580 120	0,98%
TLF 2022-2 FIXE	TNXIY8MEDJE3	5 000	500 000	500 000	0,85%
TLG 2016-1 B	TN0002101913	2 000	40 000	41 215	0,07%
TLG 2020-1	TN0002102135	8 000	480 000	487 450	0,82%
UNIFAC 2018B	TN0007190168	10 000	400 000	423 976	0,72%
UNIFAC2018B	TN0007190168	2 500	100 000	105 994	0,18%

UNIFAC2018B	TN0007190168	1 000	40 000	42 398	0,07%
UNIFAC2018BB	TN0007190168	2 500	100 000	105 994	0,18%
SERVICOM16		1 000	100 000	0	0,00%
<b>TOTAL</b>			<b>12 269 766</b>	<b>12 621 346</b>	<b>21,36%</b>

(\*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, une 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 1442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADESA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

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

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Septembre 2022 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

## (2) Emprunts d'Etat

Désignation	ISIN	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/09/2022	En % de l'actif net
BTA 6% AVRIL 2024AA	TN0008000366	500	482 000	489 191	0,83%
BTA 6% AVRIL 2024BB	TN0008000366	200	192 600	195 676	0,33%
BTA 6% AVRIL 2024CC	TN0008000366	500	482 000	489 191	0,83%
BTA13042028B	TN0008000606	500	466 000	478 556	0,81%
BTA13042028C	TN0008000606	500	464 500	477 056	0,81%
BTA290327	TN0008000655	1 003	946 431	973 418	1,65%
EN 2021 CAT.B/5	TN0008000838	30 000	3 000 000	3 053 232	5,17%

EN 2021 CAT.B/5 2 EME T	TN0008000895	25 000	2 500 000	2 517 360	4,26%
EN 2021 CAT.B/5 3 EME T	TNTNYZ6GUZ33	10 000	1 000 000	1 061 336	1,80%
EN 2022 CATB 1ERE T	TNHG2VXQ3BG0	20 000	2 000 000	2 076 864	3,51%
EN 2022 CATB 2EME T	TNQVHB5WZ2K2	25 000	2 500 000	2 555 340	4,32%
EN 2022 CATC 3EME T	TN4A4WPDZOC1	5 000	500 000	501 580	0,85%
<b>Total</b>			<b>14 533 531</b>	<b>14 868 800</b>	<b>25,16%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Dividendes	0	22230	0	34 299	34 299
Revenus des obligations	403 677	1 145 559	339 301	927 410	1 288 082
Revenus des BTA	41 377	176 625	80 496	238 730	319 227
<b>Total</b>	<b>445 054</b>	<b>1 344 414</b>	<b>419 797</b>	<b>1 200 439</b>	<b>1 641 608</b>

### 3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2022 à 13690100DT et s'analyse comme suit :

Désignation	ISIN	Date souscripti on	Emett eur	Montant	Echéanc e	Intérêts précompt és	Coût d'acquisiti on	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
CD031022	TNXUAY8WMYS3	23/09/2022	AB	2 500 000	03/10/20 22	4 451	2 495 549	2 499 108	8,03%	4,23%
CD031022N	TNEF1XTNI298	13/09/2022	AB	2 000 000	03/10/20 22	7 106	1 992 894	1 999 287	8,03%	3,38%
CD181022G	TN7A3M4DXUV3	08/09/2022	AB	1 000 000	18/10/20 22	7 075	992 925	996 978	8,03%	1,69%
CD251022N	TNX3YYSDR0G7	05/09/2022	AB	2 000 000	25/10/20 22	17 648	1 982 352	1 991 480	8,03%	3,37%

CD261022O	TN55C5Y0CAM3	06/09/2022	<b>AB</b>	500 000	26/10/20 22	4 412	495 588	497 782	8,03%	0,84%
CD271022O	TN82VRKR5U72	07/09/2022	<b>AB</b>	500 000	27/10/20 22	4 412	495 588	497 694	8,03%	0,84%
PL031022		07/09/2022	<b>BIAT</b>	1 000 000	03/10/20 22		1 000 980	1 006 336	8,03%	1,70%
PL171022		26/09/2022	<b>BIAT</b>	700 000	17/10/20 22		700 366	701 144	8,03%	1,19%
PL171022A		30/09/2022	<b>BT</b>	3 500 000	17/10/20 22		3 499 513	3 500 291	8,03%	5,92%
<b>TOTAL</b>				<b>12 766 034</b>		<b>45 104</b>	<b>13 655 755</b>	<b>13 690 100</b>		<b>23,17 %</b>

PL031022 : Prise en pension BIAT, BTA 6% Avril 2023, du 07/09/2022 au 03/10/2022.

PL171022 : Prise en pension BIAT, BTA 7% Novembre 2023, du 26/09/2022 au 17/10/2022.

PL181022A : Prise en pension BT, BTA 7,2% Février 2027, du 30/09/2022 au 17/10/2022.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des Placements en compte courant à terme	172 560	468 822	117 081	360 219	475415
Revenus des Certificats de dépôt	334692	689352	128 095	313 170	388926
Revenus des Pensions livrées	0	0	75 963	228 168	362410
Revenus du Compte rémunéré	17 419	17 419	0	10 775	10775
<b>Total</b>	<b>524 671</b>	<b>1 175 593</b>	<b>321 139</b>	<b>912 332</b>	<b>1 237526</b>

### 3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 17 954 989 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	9 500 000	10 960 557	18,55%
Avoirs en banque		6 994 432	11,83%
<b>TOTAL</b>	<b>9 500 000</b>	<b>17 954 989</b>	<b>30,38%</b>

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT011122SK	AMEN BANK	03/08/2022	01/11/2022	173 784	7,26
PLACT031022G	AMEN BANK	04/07/2022	03/10/2022	203 203	8,25
PLACT061222M	AMEN BANK	08/08/2022	06/12/2022	403 797	7,26
PLACT061222O	AMEN BANK	08/08/2022	06/12/2022	272 563	8,25
PLACT071222K	AMEN BANK	29/08/2022	07/12/2022	502 991	7,26
PLACT081122N	AMEN BANK	10/08/2022	08/11/2022	504 684	7,26
PLACT081122O	AMEN BANK	10/08/2022	08/11/2022	504 684	7,26
PLACT101022SP	AMEN BANK	12/07/2022	10/10/2022	162 275	7,25
PLACT141222J	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	401 161	7,85
PLACT141222K	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	501 452	8,25
PLACT141222N	AMEN BANK	15/09/2022	14/12/2022	501 452	8,25
PLACT191222M	AMEN BANK	20/09/2022	19/12/2022	390 779	8,25
PLACT201022K	AMEN BANK	22/07/2022	20/10/2022	101 246	8,25
PLACT211222K	AMEN BANK	04/07/2022	21/12/2022	508 105	8,25
PLACT221122M	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25

PLACT221122O	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT221122SA	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT221122SM	AMEN BANK	24/08/2022	22/11/2022	503 444	8,25
PLACT231122A	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	412 750	8,25
PLACT231122DB	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	110 738	7,85
PLACT231122K	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	503 353	7,85
PLACT231122SA	AMEN BANK	25/08/2022	23/11/2022	332 213	7,85
PLACT261022N	AMEN BANK	18/07/2022	26/10/2022	354 608	7,85
PLACT271222E	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	140 076	8,25
PLACT271222G	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	250 136	8,25
PLACT271222M	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	270 147	8,25
PLACT271222SB	AMEN BANK	28/09/2022	27/12/2022	340 185	8,25
PLACT281222A	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	300 109	8,25
PLACT281222J	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	500 181	8,25
PLACT281222SM	AMEN BANK	29/09/2022	28/12/2022	300 109	8,25
<b>TOTAL</b>				<b>10 960 557</b>	

### 3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Intérêts courus sur comptes rémunérés	18 074	28 105	28 075
Intérêts Intercalaires	30	0	151
<b>Total</b>	<b>18 104</b>	<b>28 105</b>	<b>28 226</b>

### 3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Gestionnaire	34 964	30 109	31 420
<b>Total</b>	<b>34 964</b>	<b>30 109</b>	<b>31 420</b>

### 3.6. Autres créiteurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/09/2022 comme suit :

Désignation	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Retenue à la source	1 444	5 493	7 720
CMF	6 486	5 793	5 980
Jetons de Présence	14 452	20 051	22 075
TCL	0	1 042	1 125
<b>Total</b>	<b>22 382</b>	<b>32 379</b>	<b>36 900</b>

### 3.7. Capital

<b>Capital social au 31-12-2021</b>	47555 066
Souscriptions	78253419
Rachats	- 69099252
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	- 110 000
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	-24 000
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	-19 500
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	-7752
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	0
Plus ou moins-value report sur emprunts	134910
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-26325
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	23 671
<b>Variation de la part du capital</b>	<b>9125171</b>
<b>Capital au 30-09-2022</b>	<b>56680238</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022 s'élève à 9125 172DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/09/2022s'élève à 9025 715 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/09/2022est de 553430DT contre464 094DT au 31/12/2021.

**Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :**

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>1 413</b>
Nombre d'actionnaires entrants	490
Nombre d'actionnaires sortants	291
<b>Nombre d'actionnaires au 30-09-2022</b>	<b>1 612</b>

**3.8. Sommes distribuables**

Les sommes distribuables au 30/09/2022 s'élèvent à **2415 754DT** et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 30/09/2021</b>	<b>Au 31/12/2021</b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	341	193	185
Résultat d'exploitation	2 211 463	1 806002	2 463203
Régularisation du résultat d'exploitation	203 950	128054	51824
<b>Total</b>	<b>2 415 754</b>	<b>1 934 249</b>	<b>2 515 211</b>

**3.9. Charges de gestion des placements**

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	104 423	285 076	89 293	259 504	351 024
<b>Total</b>	<b>104 423</b>	<b>285 076</b>	<b>89 293</b>	<b>259 504</b>	<b>351 024</b>

### 3.10. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	Période Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance du CMF	14 918	40 725	12 756	37 072	50 146
Services bancaires et assimilés	15 724	15 731	3	366	856
TCL	1 827	5 122	1 493	3 821	5 875
Jetons de présence	16 545	24 392	2 023	6 005	8 030
<b>Total</b>	<b>49 014</b>	<b>85 970</b>	<b>16 275</b>	<b>47 264</b>	<b>64 907</b>

## **SICAV OPPORTUNITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

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

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 30 Septembre 2022 faisant apparaître un total bilan de **599 515,090** Dinars et un actif net de **576 345,145** Dinars.

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

### **Étendue de l'examen limité**

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

### **Conclusion**

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

### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Au 30 Septembre 2022, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 8 juillet 2022. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours, le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Tunis, le 21 Octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes**

**ABC Audit & Conseil**

**Walid AMOR**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>438 626,246</b>	<b>437 953,153</b>	<b>430 968,551</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		331 235,031	337 067,486	328 311,511
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		83 051,295	81 836,628	83 336,787
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		24 339,920	19 049,039	19 320,254
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>159 189,529</b>	<b>159 594,177</b>	<b>160 454,392</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		51 169,364	105 210,742	106 656,473
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		108 020,165	54 383,435	53 797,919
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>1 699,315</b>	<b>15,229</b>	<b>8 776,744</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>599 515,090</b>	<b>597 562,559</b>	<b>600 199,687</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>1 231,700</b>	<b>1 085,611</b>	<b>1 104,706</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>21 938,245</b>	<b>10 023,996</b>	<b>13 267,067</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>PA 23 169,945</b>	<b>11 109,607</b>	<b>14 371,773</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>576 345,145</b>	<b>586 452,952</b>	<b>585 827,915</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>576 436,598</b>	<b>582 936,725</b>	<b>586 634,869</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>-91,453</b>	<b>3 516,227</b>	<b>-806,954</b>
<b>CP2-A</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-698,125	3 554,558	-751,093
<b>CP2-B</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		606,672	-38,331	-55,860
<b>CP2-C</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000	0,000
<b>CP2-D</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>576 345,145</b>	<b>586 452,952</b>	<b>585 827,915</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>599 515,090</b>	<b>597 562,559</b>	<b>600 199,688</b>

**ETAT DE RESULTAT**

			Du	Du	Du	Du	Du
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	<b>Note</b>		<b>01/07/2022</b>	<b>01/01/2022</b>	<b>01/07/2021</b>	<b>01/01/2021</b>	<b>01/01/2021</b>
			au	au	au	au	au
			<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>7 798,735</b>	<b>18 452,375</b>	<b>5 625,745</b>	<b>16 059,663</b>	<b>17 149,547</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		6 708,850	15 218,260	4 535,859	14 328,984	14 328,984
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 089,885	3 234,115	1 089,886	1 730,679	2 820,563
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>750,020</b>	<b>1 483,405</b>	<b>1 771,622</b>	<b>7 461,074</b>	<b>8 906,805</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		750,020	1 483,405	412,515	5 779,869	7 225,600
PR2-B	REVENUS DES DEPOTS A TERME		0,000	0,000	1 359,107	1 681,205	1 681,205
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>8 548,755</b>	<b>19 935,780</b>	<b>7 397,367</b>	<b>23 520,737</b>	<b>26 056,352</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-3 071,393</b>	<b>-9 136,095</b>	<b>-3 096,031</b>	<b>-8 956,702</b>	<b>-12 084,358</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>5 477,362</b>	<b>10 799,685</b>	<b>4 301,336</b>	<b>14 564,035</b>	<b>13 971,994</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 908,444</b>	<b>-11 497,810</b>	<b>-3 722,177</b>	<b>-11 009,477</b>	<b>-14 723,088</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>1 568,918</b>	<b>-698,125</b>	<b>579,159</b>	<b>3 554,558</b>	<b>-751,094</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>230,086</b>	<b>606,672</b>	<b>133,814</b>	<b>-38,331</b>	<b>-55,860</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>1 799,004</b>	<b>-91,453</b>	<b>712,973</b>	<b>3 516,227</b>	<b>-806,954</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-230,086	-606,672	-133,814	38,331	55,860
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		31 574,474	13 170,971	14 141,005	20 433,339	25 296,817
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		-1 401,732	-830,990	2 084,755	-60,783	-4 218,344
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-7,803	-157,801	-27,151	-121,315	-139,601
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>31 733,857</b>	<b>11 484,055</b>	<b>16 777,768</b>	<b>23 805,799</b>	<b>20 187,778</b>

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

DESIGNATION	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>31 733,857</b>	<b>11 484,055</b>	<b>16 777,768</b>	<b>23 805,799</b>	<b>20 187,778</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	1 568,918	-698,125	579,159	3 554,558	-751,094
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	31 574,474	13 170,971	14 141,005	20 433,339	25 296,817
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-1 401,732	-830,990	2 084,755	-60,783	-4 218,344
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-7,803	-157,801	-27,151	-121,315	-139,601
<b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-31,290</b>	<b>-20 966,825</b>	<b>12 637,412</b>	<b>15 432,059</b>	<b>18 425,043</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>470 217,180</b>	<b>1 455 493,921</b>	<b>12 951,477</b>	<b>969 430,244</b>	<b>1 441 939,291</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	447 000,000	1 382 100,000	12 000,000	914 600,000	1 344 100,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	31 168,614	100 133,277	1 012,982	68 457,550	114 671,424
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S)	-6 653,305	-20 571,664	-174,628	-12 252,144	-17 985,142
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	-1 298,129	-6 167,692	113,123	-1 375,162	1 153,009
<b>RACHATS</b>	<b>-470 248,468</b>	<b>-1 476 460,745</b>	<b>-314,065</b>	<b>-953 998,185</b>	<b>-1 423 514,248</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-447 000,000	-1 400 500,000	-300,000	-900 000,000	-1 325 900,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	-31 429,990	-103 580,647	-38,770	-67 377,742	-114 146,991
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R)	6 653,306	20 845,537	4,014	12 042,726	17 741,612
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	1 528,215	6 774,364	20,691	1 336,831	-1 208,869
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>31 702,567</b>	<b>-9 482,770</b>	<b>29 415,181</b>	<b>39 237,859</b>	<b>38 612,821</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	544 642,578	585 827,915	557 037,772	547 215,094	547 215,094
AN4-B FIN DE PERIODE	576 345,145	576 345,145	586 452,952	586 452,952	585 827,915
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	5 183	5 367	5 214	5 185	5 185
AN5-B FIN DE PERIODE	5 183	5 183	5 331	5 331	5 367
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	105,082	109,154	106,835	105,538	105,538
B- FIN DE PERIODE	111,199	111,199	110,008	110,008	109,154
<b>AN5 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>5,82%</b>	<b>1,87%</b>	<b>11,78%</b>	<b>5,66%</b>	<b>3,43%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**PERIODE DU 01.01.2022 AU 30.09.2022**

**1. PRESENTATION DE LA SICAV :**

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

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

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

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

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

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

**2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

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

**3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

### **3.2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :**

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

### **3.3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :**

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

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

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

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

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

### **3.4 Évaluation des autres placements :**

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

### **3.5 Cession des placements :**

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

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

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

##### AC1- Note sur le portefeuille titres :

Code ISIN	DESIGNATION DES TITRES	NBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30/09/2022	% de L'ACTIF NET
<b>AC1-A Actions et droits rattachés</b>			<b>320 521,391</b>	<b>331 235,031</b>	<b>57,47%</b>
TN0007140015	ASSAD	1 304	4 161,064	1 568,712	0,27%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	600	16 918,589	23 332,800	4,05%
TN0002200053	BT	100	566,003	574,600	0,10%
TNYHLWKDE9D7	BT DA 2022 -1/5	750	848,819	855,000	0,15%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 400	21 022,888	19 177,200	3,33%
TN0007570013	EURO-CYCLES	544	9 344,571	16 773,152	2,91%
TN0001000108	MONOPRIX	700	6 775,880	3 859,100	0,67%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	3 825	34 909,638	28 152,000	4,88%
TN0005700018	POULINA G H	2 050	23 446,625	19 472,950	3,38%
TN0007610017	SAH LILAS	3 500	32 081,583	34 216,000	5,94%
TN0007740012	SAM	1 600	4 870,348	4 736,000	0,82%
TN0001100254	SFBT	1 500	23 729,777	23 274,000	4,04%
TN0007630015	SOTIPAPIER	5 400	33 683,432	36 082,800	6,26%
TN0006660013	SOTRAPIL	715	9 743,032	9 383,660	1,63%
TN0006560015	SOTUVER	2 873	15 499,344	28 008,877	4,86%
TNXI9LTW0FO7	SOTUVER DA 2022-2/11	2 882	2 830,303	4 957,040	0,86%
TN0006060016	STAR	100	10 800,000	12 500,000	2,17%
TN0007440019	TELNET HOLDING	480	4 411,614	3 584,640	0,62%
TN0007270010	TPR	6 000	26 099,764	27 468,000	4,77%
TN0003900107	UIB	1 000	22 592,816	20 200,000	3,50%
TN0007720014	UNIMED	1 750	16 185,302	13 058,500	2,27%
<b>AC1-B Emprunts d'État</b>			<b>80 050,000</b>	<b>83 051,295</b>	<b>14,41%</b>
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6.00%	24	23 076,000	23 622,017	4,10%
TN0008000705	BTA 11 JUIN 2025 6.5% (1)	61	56 974,000	58 732,705	10,19%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2)</b>				<b>696,573</b>	<b>0,12%</b>
<b>AC1-C Autres valeurs (Titres OPCVM)</b>			<b>23 659,410</b>	<b>24 339,920</b>	<b>4,22%</b>
TN0001800564	SICAV-PROSPERITY	170	23 659,410	24 339,920	4,22%
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>424 230,801</b>	<b>438 626,246</b>	<b>76,10%</b>

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 30/09/2022, à **802,760 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2) Ce montant s'élevant au 30/09/2022 à **696,573 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7 798,735 dinars** du 01.07.2022 au 30.09.2022, contre **5 625,745 dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus des actions	6 708,850	15 218,260	4 535,859	14 328,984	14 328,984
Revenus des emprunts d'État	1 089,885	3 234,115	1 089,886	1 730,679	2 820,563
<b>Total</b>	<b>7 798,735</b>	<b>18 452,375</b>	<b>5 625,745</b>	<b>16 059,663</b>	<b>17 149,547</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à **51 169,364 dinars** contre 105 210,742 **dinars** au 30.09.2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2022	Montant au 30/09/2021	Montant au 31/12/2021
Bons de Trésors à Court Terme	51 169,364	105 210,742	106 656,473
<b>Total</b>	<b>51 169,364</b>	<b>105 210,742</b>	<b>106 656,473</b>

**AC2-A-1 Bon de Trésor à Court Terme**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à **51 169,364 dinars** représentant les placements en Bon du Trésor à Court Terme et se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif net
TNOEL1Y1K9F2	BTC 52S-31/05/2023	7,65	54	50 411,338	51 169,364	8,88%
	<b>Total</b>			<b>50 411,338</b>	<b>51 169,364</b>	<b>8,88%</b>

**AC2-B. Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à **108 020,165 dinars** et représente les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022, à **750,020 dinars**, contre **1 771,622 dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Revenus des Bons du Trésor à court terme	750,020	1 483,405	412,515	5 779,869	7 225,600
Revenus des Dépôts à Terme	0,000	0,000	1 359,107	1 681,205	1 681,205
<b>Total</b>	<b>750,020</b>	<b>1 483,405</b>	<b>1 771,622</b>	<b>7 461,074</b>	<b>8 906,805</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements du 01.07.2022 au 31.09.2022 s'élèvent, à **3 071,393 dinars**, contre **3 096,031 dinars** du 01.07.2021 au 31.09.2021, et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	2 900,757	8 628,525	2 924,027	8 459,096	11 412,992
Rémunération du dépositaire	170,636	507,570	172,004	497,606	671,366
<b>Total</b>	<b>3 071,393</b>	<b>9 136,095</b>	<b>3 096,031</b>	<b>8 956,702</b>	<b>12 084,358</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **3 908,444 dinars**, contre **dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 **3 722,177 dinars** et se détaillant comme suit :

Autres Charges d'Exploitation	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	au	au	au	au	au
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	31/12/2021
Redevance CMF	143,354	426,420	144,579	418,161	564,143
Impôts et Taxes	18,046	44,463	9,813	43,808	52,250
Rémunération CAC	718,629	2 043,927	526,424	1 562,106	2 088,530
Jetons de présence	1 421,947	4 219,473	1 518,010	4 493,289	5 391,756
Publicité et Publications	1 089,151	3 231,937	1 259,912	3 729,295	5 413,362
Charges Diverses	517,317	1 531,590	263,439	762,818	1 213,046
<b>Total</b>	<b>3 908,444</b>	<b>11 497,810</b>	<b>3 722,177</b>	<b>11 009,477</b>	<b>14 723,087</b>

**AC3- Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2022 à **1 699,315 dinars**, contre **15,229 dinars** au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2022	Montant au 30/09/2021	Montant au 31/12/2021
Autres créances d'exploitation	15,229	15,229	14,629
Sommes à l'encaissement	1 684,086	0	8 762,115
<b>Total</b>	<b>1 699,315</b>	<b>15,229</b>	<b>8 776,744</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022 à **23 169,945 Dinars** contre **11 109,607 Dinars** au 30.09.2021 et s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30/09/2022	Montant au 30/09/2021	Montant au 31/12/2021
<b>PA1</b>	Opérateurs créditeurs	1 231,700	1 085,611	1 104,706
<b>PA2</b>	Autres créditeurs divers	21 938,245	10 023,996	13 267,067
<b>Total</b>		<b>23 169,945</b>	<b>11 109,607</b>	<b>14 371,773</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2022 à **1 231,700 dinars** contre **1 085,611 dinars** au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	Montant au 30/09/2022	Montant au 30/09/2021	Montant au 31/12/2021
Gestionnaire	951,252	970,262	988,796
Dépositaire	280,448	115,349	115,910
<b>Total</b>	<b>1 231,700</b>	<b>1 085,611</b>	<b>1 104,706</b>

**PA2** : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 30.09.2022 à **21 938,245 dinars** contre **10 023,996 dinars** au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créiteurs divers</b>	<b>Montant au 30/09/2022</b>	<b>Montant au 30/09/2021</b>	<b>Montant au 31/12/2021</b>
État, impôts et taxes	489,110	200,784	91,707
Redevance CMF	47,012	47,963	48,869
Jetons de présence	9 086,798	4 100,292	6 965,080
Rémunération CAC	2 064,678	1 582,857	2 109,281
Diverses Publications	6 960,100	3 403,119	2 505,313
Autres Créiteurs divers	3 286,738	688,981	1 546,817
Sommes à régler sur achats de titres	3,809	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>21 938,245</b>	<b>10 023,996</b>	<b>13 267,067</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au **30.09.2022** se détaillent comme suit :

**Capital au 01.01.2022 (en nominal)**

·	Montant	:	536 700,00
·	Nombre de titres	:	5 367
·	Nombre d'actionnaires	:	15

**Souscriptions réalisées (en nominal)**

·	Montant	:	1 382 100,000
·	Nombre de titres émis	:	13 821

**Rachats effectués (en nominal)**

·	Montant	:	1 400 500,000
·	Nombre de titres rachetés	:	14 005

**Capital au 30.09.2022** :

·	Montant en nominal	:	518 300,000
·	Sommes non Capitalisables (1)	:	65 851,157
·	Sommes capitalisées (2)	:	-7 714,559
·	Nombres de titres	:	5 183
·	Nombre d'actionnaires	:	12

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **65 851,157 Dinars** au 30.09.2022 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>		<b>57 116,347</b>
<b>1- Résultat non capitalisables de la période</b>		<b>12 182,180</b>
titres	§ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur	13 170,971
	§ +/- values réalisées sur cession de titres	-830,990
	§ Frais de négociation de titres	-157,801
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>		<b>-3 447,370</b>
	§ Aux émissions	100 133,277
	§ Aux rachats	-103 580,647
<b>Total des sommes non capitalisables</b>		<b>65 851,157</b>

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30.09.2022 à **-7 714,559 Dinars** et se détaillant comme suit :

	<b>Montant au</b>
	<b>30/09/2022</b>
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>-7 181,478</b>
<b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>	<b>-806,954</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>273,873</b>
§ Aux émissions	-20 571,664
§ Aux rachats	20 845,537
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>-7 714,559</b>

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

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

#### **CP2- Note sur les sommes capitalisables :**

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

Le solde de ce poste au 30.09.2022 se détaille ainsi :

<b>Rubriques</b>	<b>30/09/2022</b>
Résultat capitalisable de la période	<b>-698,125</b>
Régularisation du résultat capitalisable de la période	<b>606,672</b>
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>-91,453</b>

## **5. AUTRES INFORMATIONS :**

### **5-1 Données par action :**

<b>Rubriques</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
• Revenus des placements	3,846	4,412
• Charges de gestion des placements	-1,763	-1,680
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>2,084</b>	<b>2,732</b>
• Autres charges d'exploitation	-2,218	-2,065
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-0,135</b>	<b>0,667</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,117	-0,007
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>-0,018</b>	<b>0,660</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,117	0,007
• Variation des +/- values potentielles/titres	2,541	3,833
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,160	-0,011
• Frais de négociation de titres	-0,030	-0,023
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2,216</b>	<b>4,466</b>

### **5-2 Ratio de gestion des placements :**

<b>Rubriques</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Charges de gestion des placements / Actif net moyen	1,610%	1,607%
Autres charges d'exploitation / Actif net moyen	2,026%	1,975%
Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen	-0,123%	0,638%
<b>Actif net moyen</b>	<b>567 490,285</b>	<b>557 321,792</b>

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

#### **5.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1er Avril 2003, Celle-ci est chargée notamment de la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ; En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu. Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par

la SICAV.

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

### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

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

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

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

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

### **5.3.3 Rémunération des distributeurs**

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

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

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

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

### **5-4 Mode d'affectation des résultats**

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

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

**SICAV TRESOR**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS DE SICAV TRESOR ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022**

**Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Conseil d'Administration, 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 SICAV TRESOR pour la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **150 061 354** dinars, un actif net de **149 776 878** dinars et un bénéfice de la période de **5 877 188** dinars.

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

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

**Etendue de l'examen**

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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

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

**Opinion**

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

### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 31 Octobre 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
			<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>80 714 373</b>	<b>102 151 763</b>	<b>111 178 638</b>
<b>AC1-A</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		17 218 367	16 466 043	15 826 185
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		57 291 636	78 433 352	94 672 706
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		6 204 371	7 252 368	679 747
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>69 346 981</b>	<b>47 397 768</b>	<b>28 706 205</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		48 554 984	39 161 649	25 997 242
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		20 791 997	8 236 120	2 708 963
<b>AC3</b>	CREANCES D'EXPLOITATION		0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>150 061 354</b>	<b>149 549 531</b>	<b>139 884 842</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>212 257</b>	<b>94 300</b>	<b>150 255</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>72 219</b>	<b>62 613</b>	<b>45 189</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>284 476</b>	<b>156 914</b>	<b>195 444</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>149 776 878</b>	<b>149 392 617</b>	<b>139 689 398</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>143 870 837</b>	<b>144 043 389</b>	<b>133 045 921</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>5 906 041</b>	<b>5 349 228</b>	<b>6 643 477</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		906	870	803
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5 826 796	5 591 517	7 403 420
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		78 339	-243 158	-760 746
<b>CP2-D</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
<b>CP2-E</b>	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
<b>ACTIF NET</b>			<b>149 776 878</b>	<b>149 392 617</b>	<b>139 689 398</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>150 061 354</b>	<b>149 549 531</b>	<b>139 884 842</b>

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	DU	DU	DU	DU	31/12/2021
			01/07/2022 AU 30/09/2022	01/01/2022 AU 30/09/2022	01/07/2021 AU 30/09/2021	01/01/2021 AU 30/09/2021	
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>1 228 609</b>	<b>4 454 655</b>	<b>1 142 192</b>	<b>3 172 543</b>	<b>4 623 648</b>
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		229 592	653 070	248 134	793 536	1 026 062
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		999 017	3 540 753	894 058	2 121 459	3 340 038
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		0	260 832	0	257 548	257 548
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>1 025 849</b>	<b>2 084 993</b>	<b>887 372</b>	<b>3 167 000</b>	<b>3 765 708</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		0	0	39 693	483 335	483 335
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		658 920	1 291 304	270 950	1 301 629	1 603 155
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		96 910	152 844	201 874	842 028	871 334
PR2-D	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREES		270 019	640 845	374 855	540 007	807 885
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>2 254 458</b>	<b>6 539 648</b>	<b>2 029 564</b>	<b>6 339 543</b>	<b>8 389 356</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-186 996</b>	<b>-555 628</b>	<b>-191 483</b>	<b>-586 455</b>	<b>-772 256</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>2 067 462</b>	<b>5 984 019</b>	<b>1 838 081</b>	<b>5 753 089</b>	<b>7 617 101</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-55 667</b>	<b>-157 224</b>	<b>-52 989</b>	<b>-161 572</b>	<b>-213 680</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 011 795</b>	<b>5 826 796</b>	<b>1 785 093</b>	<b>5 591 517</b>	<b>7 403 420</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-163 012</b>	<b>78 339</b>	<b>-290 950</b>	<b>-243 158</b>	<b>-760 746</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>1 848 783</b>	<b>5 905 135</b>	<b>1 494 143</b>	<b>5 348 359</b>	<b>6 642 674</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		163 012	-78 339	290 950	243 158	760 746
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-1 491 129	-750 516	115 261	46 561	2 926
PR4-C	+/- VAL.REAL./ CESSION DE TITRES		1 602 753	800 908	1 546	34 429	182 897
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>2 123 420</b>	<b>5 877 188</b>	<b>1 901 899</b>	<b>5 672 507</b>	<b>7 589 243</b>

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

DESIGNATION	DU	DU	DU	DU	31/12/2021
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	
	AU	AU	AU	AU	
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021	
	Montants en	Montants en	Montants en	Montants en	Montants en
	Dinars	Dinars	Dinars	Dinars	Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL</b>	<b>2 123 420</b>	<b>5 877 188</b>	<b>1 901 899</b>	<b>5 672 507</b>	<b>7 589 243</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	2 011 795	5 826 796	1 785 093	5 591 517	7 403 420
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-1 491 129	-750 516	115 261	46 561	2 926
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	1 602 753	800 908	1 546	34 429	182 897
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	0	0	0	0	0
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0</b>	<b>-6 923 146</b>	<b>0</b>	<b>-7 516 643</b>	<b>-7 516 643</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-6 385 145</b>	<b>11 133 437</b>	<b>-10 303 447</b>	<b>-2 982 162</b>	<b>-14 602 117</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>23 607 946</b>	<b>124 213 396</b>	<b>11 267 366</b>	<b>91 172 162</b>	<b>112 957 237</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	23 163 200	120 464 400	11 070 600	88 531 400	109 651 500
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-325 175	-1 677 120	-194 946	-1 348 296	-1 555 674
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	144	3 455 188	-148	2 539 306	2 539 461
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS(S)	769 777	1 970 927	391 860	1 449 752	2 321 949
<b>RACHATS</b>	<b>-29 993 091</b>	<b>-113 079 958</b>	<b>-21 570 813</b>	<b>-94 154 324</b>	<b>-127 559 353</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-29 476 700	-109 530 300	-21 237 900	-91 642 000	-124 023 700
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	416 581	1 517 543	349 809	1 401 158	1 767 836
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-183	-3 174 613	122	-2 220 538	-2 220 794
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)	-932 789	-1 892 589	-682 844	-1 692 945	-3 082 695
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-4 261 725</b>	<b>10 087 479</b>	<b>-8 401 548</b>	<b>-4 826 297</b>	<b>-14 529 517</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	154 038 603	139 689 398	157 794 165	154 218 915	154 218 915
AN4-B FIN DE PERIODE	149 776 878	149 776 878	149 392 651	149 392 651	139 689 398
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	1 521 783	1 349 307	1 563 596	1 493 029	1 493 029
AN5-B FIN DE PERIODE	1 458 648	1 458 648	1 461 923	1 461 923	1 349 307
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	101,222	103,527	100,917	103,292	103,292
B- FIN DE PERIODE	102,682	102,682	102,189	102,189	103,527
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,44%</b>	<b>3,94%</b>	<b>1,26%</b>	<b>3,60%</b>	<b>4,89%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR

PERIODE DU 01.01.2022 AU 30.09.2022

### 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV TRESOR est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 29 octobre 1996.

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

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

Tunisie Valeurs Asset Management (TVAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion financière de la SICAV TRESOR ; La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 30.09.2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

#### **3-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :**

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR 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 SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

### **3-3 Evaluation des autres placements :**

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/09/2022, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### **3-4 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 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.

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

### AC1 Note sur le portefeuille titres:

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif Net
	<b>AC1-A. Obligations de sociétés</b>		<b>16 921 141</b>	<b>17 218 367</b>	<b>11,50%</b>
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	10 000	300 000	306 122	0,20%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	50 000	998 000	1 002 962	0,67%
TN0003400348	AMEN BANK SUB 2009 A	30 000	398 700	398 748	0,27%
TN0003400355	AMEN BANK SUB2009 B	30 000	398 700	398 764	0,27%
TN0000360049	ATB 2007/1 C C	20 000	500 000	511 617	0,34%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	31 000	1 239 697	1 269 384	0,85%
TN0003600582	ATB SUB 2009 L B1/TF	5 000	100 000	101 674	0,07%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	22 000	1 320 000	1 369 285	0,91%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	10 000	1 000 000	1 003 945	0,67%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	35 000	3 500 000	3 506 904	2,34%
TN0001900836	BH 2009 C/A	70 000	1 610 000	1 680 268	1,12%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	10 000	132 900	135 693	0,09%
TN0004620134	BTK 2009	50 000	998 030	1 032 526	0,69%
TN0002601011	STB 2008/1 CD	50 000	2 200 000	2 256 753	1,51%
TN0002601029	STB 2008/2	2 200	43 514	44 837	0,03%
TNR0099VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	6 000	600 000	602 167	0,40%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	40 000	531 600	536 484	0,36%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	30 000	1 050 000	1 060 234	0,71%
	<b>AC1-B. Emprunts d'Etat</b>		<b>56 000 000</b>	<b>57 291 636</b>	<b>38,25%</b>
	<b>Emprunt National</b>		<b>56 000 000</b>	<b>57 291 636</b>	<b>38,25%</b>
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	80 000	8 000 000	8 141 957	5,44%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	180 000	18 000 000	18 124 984	12,10%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	100 000	10 000 000	10 613 348	7,09%
TN5QHxz8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	50 000	5 000 000	5 314 254	3,55%
TNFOOWIRG8H7	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	30 000	3 000 000	3 061 551	2,04%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	60 000	6 000 000	6 018 444	4,02%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	60 000	6 000 000	6 017 098	4,02%
	<b>AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>6 222 735</b>	<b>6 204 371</b>	<b>4,14%</b>
TN0006830012	SICAV AXIS TRESORERIE	4 543	500 030	496 386	0,33%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42 500	4 527 738	4 484 090	2,99%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	1 700	173 857	178 837	0,12%
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	7 000	1 021 111	1 045 058	0,70%
	<b>Total portefeuille titres</b>		<b>79 143 876</b>	<b>80 714 373</b>	<b>53,89%</b>

### **PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 228 609 Dinars** du 01.07.2022 au 30.09.2022, contre **1 142 192 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Revenus des obligations de sociétés	229 592	653 070	248 134	793 536	1 026 062
Revenus des Emprunts d'Etat	999 017	3 540 753	894 058	2 121 459	3 340 038
Revenus des autres valeurs (TITRES OPCVM)	0	260 832	0	257 548	257 548
<b>TOTAL</b>	<b>1 228 609</b>	<b>4 454 655</b>	<b>1 142 192</b>	<b>3 172 543</b>	<b>4 623 648</b>

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

#### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à 48 554 984 Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Certificats de Dépôt, en Dépôt à Terme et en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

#### **AC2-A-1 Certificats de dépôts :**

<b>Code ISIN</b>	<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Taux</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30.09.2022</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
	<b>Certificats de dépôt</b>			<b>28 500 000</b>	<b>28 430 707</b>	<b>18,98%</b>
TNO3TS8CK9J1	CD 40J-19/10/2022	BTE	9.00	8 000 000	7 971 329	5,32%
TN6DZXFALVH9	CD 10J-01/10/2022	BIAT	8.03	2 500 000	2 500 000	1,67%
TNJEOAISVT76	CD 10J-02/10/2022	BIAT	8.03	2 000 000	1 999 643	1,34%
TN944JUF9OM1	CD 40J-01/11/2022	AMEN BANK	8.40	6 000 000	5 965 529	3,98%
TNXUAY8WMYS3	CD 10J-03/10/2022	BIAT	8.03	4 000 000	3 998 573	2,67%
TNRW1WE9NQY9	CD 10J-04/10/2022	BIAT	8.03	2 000 000	1 998 930	1,33%
TNDO2CHIURN6	CD 10J-05/10/2022	BIAT	8.03	1 500 000	1 498 930	1,00%
TN8WWQ1KFX1	CD 10J-06/10/2022	BIAT	8.03	2 500 000	2 497 772	1,67%

#### **AC2-A-2 Dépôts à Terme:**

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>	<b>Banque</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30.09.2021</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Dépôt à Terme</b>				<b>6 000 000</b>	<b>6 096 910</b>	<b>4,07%</b>
DAT 94J-03/10/2022	8.01	BIAT	1	6 000 000	6 096 910	4,07%

**AC2-A-3 Créances sur opérations de pensions livrées :**

Désignation	Taux	Banque	Date de Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif Net
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>				<b>13 998 374</b>	<b>14 027 367</b>	<b>9,37%</b>
Prise en pension 5221 BTA Mars 2026 15j-13/10/2022	8.03	AMEN BANK	28/09/2022	4 999 594	5 002 939	3,34%
Prise en pension 4096 BTA Février 2027 21J-7/10/2022	8.03	AMEN BANK	26/09/2022	3 999 654	4 004 115	2,67%
Prise en pension 5258 BTA Mai 2027 30J-12/10/2022	8.03	AMEN BANK	12/09/2022	4 999 126	5 020 313	3,35%

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à 20 791 997 Dinars et représente les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **1 025 849 Dinars**, contre **887 372 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Revenus des Bons de Trésor à CT	0	0	39 693	483 335	483 335
Revenus des Certificats de dépôt	658 920	1 291 304	270 950	1 301 629	1 603 155
Revenus des Autres Placements (Dépôts à Terme)	96 910	152 844	201 874	842 028	871 334
Revenus des prises en pension	270 019	640 845	374 855	540 007	807 885
<b>TOTAL</b>	<b>1 025 849</b>	<b>2 084 993</b>	<b>887 372</b>	<b>3 167 000</b>	<b>3 765 708</b>

**CH1 Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **186 996 Dinars** contre **191 483 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	74 798	222 251	76 593	234 582	308 902
Rémunération du dépositaire	37 399	111 126	38 297	117 291	154 451
Rémunération des distributeurs	74 798	222 251	76 593	234 582	308 902
<b>Total</b>	<b>186 996</b>	<b>555 628</b>	<b>191 483</b>	<b>586 455</b>	<b>772 256</b>

### CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **55 667 Dinars**, contre **52 990 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01.07.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.01.2022 au 30.09.2022</b>	<b>Du 01.07.2021 au 30.09.2021</b>	<b>Du 01.01.2021 au 30.09.2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Redevance CMF	37 398	111 123	38 296	117 290	154 449
Impôts et Taxes	8 755	19 170	5 020	15 584	20 843
Rémunération CAC	6 613	18 320	6 773	20 098	26 871
Jetons de présence	2 902	8 610	1 513	4 488	6 848
Contribution sociale de solidarité	0	0	0	200	200
Publicité et Publications	0	0	1 069	3 170	3 646
Charges Diverses	0	0	319	743	823
<b>Total</b>	<b>55 667</b>	<b>157 224</b>	<b>52 990</b>	<b>161 573</b>	<b>213 680</b>

### PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022 à **284 476 Dinars**, contre **156 914 Dinars** au 30.09.2021 et s'analysent comme suit :

<b>NOTE</b>	<b>PASSIF</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>PA1</b>	Opérateurs créditeurs	212 257	94 300	150 255
<b>PA2</b>	Autres créditeurs divers	72 219	62 613	45 189
	<b>TOTAL</b>	<b>284 476</b>	<b>156 914</b>	<b>195 444</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2022 à **212 257 Dinars** contre **94 300 Dinars** au 30.09.2021 et se détaille comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 30.09.2022</b>	<b>Montant au 30.09.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Gestionnaire	74 595	34 567	62 934
Dépositaire	63 066	25 166	24 387
Distributeurs	74 595	34 567	62 934
<b>Total</b>	<b>212 257</b>	<b>94 300</b>	<b>150 255</b>

**PA2** : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 30.09.2022 à **72 219 Dinars** contre **62 613 Dinars** au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créiteurs divers</b>	<b>Montant au 30.09.2022</b>	<b>Montant au 30.09.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Etat, impôts et taxes	27 228	21 616	9 010
Redevance CMF	12 221	12 382	12 348
Provision pour charges à payer	18 078	3 294	5 700
Rémunération CAC	14 270	20 171	11 887
Jetons de présence	423	4 488	5 582
Dividendes à payer des exercices antérieurs	0	663	663
<b>Total</b>	<b>72 219</b>	<b>62 613</b>	<b>45 189</b>

**CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30.09.2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

- Montant : 134 930 700 Dinars
- Nombre de titres : 1 349 307
- Nombre d'actionnaires : 2 279

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1 20 464 400 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 204 644

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : -109 530 300 Dinars
- Nombre de titres rachetés : -1 095 303

Capital au 30.09.2022 : 143 870 837 Dinars

- Montant en nominal : 145 864 800 Dinars
- Sommes non distribuables (\*) : - 1 993 963 Dinars
- Nombres de titres : 1 458 648
- Nombre d'actionnaires : 2 222

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à - 1 640 963 Dinars au 30.09.2022 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-1 884 779</b>
<b>1- Résultat non distribuable de la période</b>	<b>50 392</b>
□ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-750 516
□ +/- values réalisées sur cession de titres.	800 908
<b>2- Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>193 423</b>
□ Aux émissions	-1 105 820
□ Aux rachats	1 299 243
<b>Total somme non distribuables</b>	<b>-1 640 963</b>

**CP2 Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmentés des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des somme distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.09.2022 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	5 826 796
Régularisation du résultat distribuable de la période	78 339
Sommes distribuables des exercices antérieurs	906
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	0
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>5 906 041</b>

**4. AUTRES INFORMATIONS**

<b>5-1 Données par action</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Revenus des placements</b>	<b>4,483</b>	<b>4,336</b>
Charges de gestion des placements	-0,381	-0,401
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>4,102</b>	<b>3,935</b>
Autres charges d'exploitation	-0,108	-0,111
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,995</b>	<b>3,825</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,054	-0,166
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>4,048</b>	<b>3,658</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,054	0,166
<b>Variation des +/- values potentielles/titres</b>	<b>-0,515</b>	<b>0,032</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées sur cession titres</b>	<b>0,549</b>	<b>0,024</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>4,029</b>	<b>3,880</b>

<b>5-2 Ratio de gestion des placements</b>	<b><u>30.09.2022</u></b>	<b><u>30.09.2021</u></b>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	-0,374%	-0,374%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	-0,106%	-0,103%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,975%	3,410%
<b>Actif net moyen</b>	<b>148 554 836</b>	<b>156 847 606</b>

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

#### **5.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion financière de SICAV TRESOR est confiée à « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV TRESOR.

En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

La gestion administrative et comptable est déléguée à TUNISIE VALEURS et ce, à partir du 03/01/2022.

#### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

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

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,15% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net, l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

### **5.3.3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, TUNISIE VALEURS (ayant remplacé BIATCAPITAL à partir du 15/07/2021) perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV TRESOR et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

### **5.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :**

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