



# Bulletin Officiel

N°6787 Jeudi 26 janvier 2023

www.cmf.tn

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

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETAIT SUR LES ACTIONS DE SOCIETE CEREALIS 3

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

AeTECH 7

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 8

LES CIMENTS DE BIZERTE 10

TAWASOL GROUP HOLDING 13

SOCIÉTÉ TUNISIENNE D'EMAIL -SOTEMAIL- 16

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE -ATL 2023-1- 18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 24

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (19/01/2023)

## ANNEXE II

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

- SICAV AVENIR

## COMMUNIQUÉ DU CMF

### RAPPEL AUX SOCIÉTÉS ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2022, au plus tard le 20 janvier 2023.**

| AVIS DES SOCIÉTÉS  |   |  |  |                        |
|--|---|--|--|------------------------|
| <b>INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS</b>   |   |  |  |                        |
| SOCIÉTÉ.....   |   |  |  |                        |
| Siège social : .....   |   |  |  |                        |
| La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x <sup>ème</sup> trimestre .....   |   |  |  |                        |
| <b>Indicateurs :</b>   |   |  |  |                        |
| Trimestre de l'exercice comptable N  | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
|  |   |  |  |                        |
| <b>Commentaires</b>  |   |  |  |                        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- bases retenues pour leur élaboration ;</li> <li>- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;</li> <li>- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;</li> <li>- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;</li> <li>- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.</li> </ul>  |   |  |  |                        |
| <p>Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.</p> <p>La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;</li> <li>- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;</li> <li>- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.</li> </ul> <p>La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;</li> <li>- elle exploite des unités louées auprès de tiers.</li> </ul> |   |  |  |                        |

2023 – AC – 001

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

AVIS DU CMF

**OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-**

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

Par décision n° 54 du 23 décembre 2022, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait visant les actions de la société Céréalis.

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 Céréalis et des intermédiaires en bourse que la société «Cardinal Brands Limited» détenant de concert avec la société «Power Brands », 4 654 447 actions Céréalis, représentant 95,20% des droits de vote de ladite société, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition par la société « Power Brands » des actions que cette dernière ne détient pas dans le capital de Céréalis et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

**I - INFORMATIONS GENERALES :**

**1. Présentation de la société Céréalis :**

- **Date de constitution** : 22/09/2003.

- **Identifiant unique**: 0849850A

- **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 cuisinés 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

- **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

**2. Structure du capital au 15 décembre 2022 :**

| Actionnaires                                   | Nombre d'actions | % du capital   | Nombre de droits de vote | % des droits de vote |
|--|------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Initiateur :</b><br>Société «Power Brands » | 4 654 447        | 95,20%         | 4 654 447                | 95,20%               |
| <b>Autres actionnaires</b><br>(nombre : 63)    | 234 442          | 4,80%          | 234 442                  | 4,80%                |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4 888 889</b> | <b>100,00%</b> | <b>4 888 889</b>         | <b>100,00%</b>       |

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

| 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<br>(représentant des actionnaires minoritaires) | Administrateur | Lui-même                  | 2021-2023 <sup>(2)</sup> |

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

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

(3) 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.

Ainsi, la nouvelle composition du conseil d'administration de la société Céréalis sera comme suit :

- M. Amine Allam (Président) ;
- M. Karim Gahbiche ;
- Ekuity Capital ;
- Mme Maty Ndiaye ;
- Et, M. Charles Bouaziz.

**4. Transactions récentes :**

Néant

**5. Situation financière de la société :****5-1 Etats financiers individuels de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :**

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

**5-2 Etats financiers consolidés de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :**

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

**5-3 Etats financiers intermédiaires de la société Céréalis arrêtés au 30 juin 2022 :**

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

**5-4 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Céréalis arrêtés au 30 septembre 2022 :**

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

**II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**

**1. Présentation des initiateurs :**

Il s'agit de :

- la société «Cardinal Brands Limited», 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,

agissant de concert avec :

- la société «Power Brands », société de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, dont le capital est détenu, à la date du 23 décembre 2022, par les membres de la famille Gahbiche à raison de 22,75%, de la société «Ekuity Capital» à raison de 12,84% et de la société «Cardinal Brands Limited» à raison de 64,41%.

La société «Cardinal Brands Limited» détient 6 585 614 actions représentant 64,41% du capital de la société «Power Brands » qui, à son tour, détient 4 654 447 actions représentant 95,20% du capital de la société Céréalis.

**2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions des initiateurs à l'égard de la société visée :**

Dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la société Céréalis, à laquelle elle a été soumise, par le CMF, en novembre 2022, la société «Cardinal Brands Limited» de concert avec la société «Power Brands », ont déclaré leur intention de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Céréalis de la cote de la bourse, au cas où la société «Power Brands » arriverait à détenir seule ou de concert au moins la part de 95% du capital de la société Céréalis.

A l'issue de l'OPA obligatoire et jusqu'à la date de dépôt du projet de la présente OPR, la société «Power Brands» détient désormais, 4 654 447 actions Céréalis, représentant 95,20% des droits de vote de ladite société. Par cette Offre Publique de Retrait, la société «Power Brands» se propose de racheter les actions Céréalis restantes et ainsi permettre aux actionnaires minoritaires détenant le reste des droits de vote composant le capital de la société Céréalis, représentant 4,80% du capital, de céder leurs titres.

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

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'OPR et chargé de la réalisation de l'opération.

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

234 442 actions représentant 4,80% du capital de la société Céréalis (4,80% des droits de vote).

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

13,300 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° 45 du 14 novembre 2022, la société «Cardinal Brands Limited» agissant de concert avec la société «Power Brands» (initiatrices de la présente OPR) et ce, pour le lancement d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste du capital de la société Céréalis.

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 **30** séances de bourse, du **28 décembre 2022** au **07 février 2023 inclus**.

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

La société «Power Brands», 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 Céréalis 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 :**

Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général, Monsieur Walid Saibi, 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 «Power Brands» informera la BVMT du nombre de titres Céréalis 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 Céréalis 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 Céréalis reprendra à partir du 28 décembre 2022.**

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****AeTECH**

03, Rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Zone Industrielle Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022.

| (en Dinars)   | 4T/2022          | 4T/2021          | Au 31<br>décembre 2022 | Au 31<br>décembre 2021 | Var          | 31/12/2021       |
|---|------------------|------------------|------------------------|------------------------|--------------|------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  | <b>2 026 703</b> | <b>2 307 621</b> | <b>7 948 800</b>       | <b>7 925 085</b>       | <b>0,3%</b>  | <b>7 925 085</b> |
| CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS  | 738 978          | 1 118 700        | 2 415 645              | 2 865 488              | <b>-16%</b>  | 2 865 488        |
| CHIFFRE D'AFFAIRES<br>ADVANCED-e-SERVICES                               | 1 281 725        | 1 188 716        | 5 506 158              | 5 055 828              | <b>9%</b>    | 5 055 828        |
| AUTRES PRODUITS<br>D'EXPLOITATION                                       | 6 000            | 205              | 26 997                 | 3 769                  | -            | 3 769            |
| <b>CHARGES FINANCIERES<br/>NETTES</b>                                   | <b>108 868</b>   | <b>172 048</b>   | <b>500 295</b>         | <b>500 848</b>         | <b>-0,1%</b> | <b>500 848</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION<br/>HORS AMORTISSEMENTS ET<br/>PROVISIONS</b> | <b>1 703 267</b> | <b>2 278 793</b> | <b>7 630 493</b>       | <b>7 557 755</b>       | <b>1%</b>    | <b>7 557 755</b> |
| DONT CHARGES DE PERSONNEL   | 358 728          | 294 042          | 1 291 681              | 1 216 048              | <b>6%</b>    | 1 216 048        |
| DONT AUTRES CHARGES<br>D'EXPLOITATION                                   | 254 649          | 252 617          | 894 682                | 939 265                | <b>-5%</b>   | 939 265          |
| <b>EBITDA</b>   | <b>323 436</b>   | <b>28 828</b>    | <b>318 307</b>         | <b>367 330</b>         |              | <b>367 330</b>   |
| <b>Marge d'EBITDA</b>   | <b>16,0%</b>     | <b>1,2%</b>      | <b>4,0%</b>            | <b>4,6%</b>            |              | <b>4,6%</b>      |

Les indicateurs consolidés ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.

Les chiffres au 31/12/2021 et au 30/06/2022 sont audités.

**Chiffre d'Affaires :**

- Au 31/12/2022, le chiffre d'affaires consolidés de la société Aetech s'élève à 7 949mTND en augmentation de 0,3% par rapport à la même période en 2021.
- Le chiffre d'affaires de l'activité "Solutions" est de 2 416mTND, en diminution de 16% par rapport à l'année 2021, le chiffre d'affaires a été impacté par des problèmes logistiques et des livraisons tardives.
- Le carnet de commandes s'élève au 31/12/2022 à 2 300mTND.
- Le chiffre d'affaires de l'activité "ADVANCED-e-SERVICES" a enregistré une augmentation de 9% et passe de 5 055mTND au 31/12/2021 à 5 506mTND au 31/12/2022.

**Charges d'exploitation :**

- Une légère évolution des charges d'exploitation consolidées (hors amortissements et provisions) d'Aetech de 1%, qui passent de 7 558mTND au 31/12/2021 à 7 630mTND au 31/12/2022.

**EBITDA :**

- Au terme de l'année 2022, la marge d'Ebitda est positive et s'établit à 4% contre 4,6% en 2021.

**Charges financières :**

- Les charges financières nettes consolidées d'Aetech ont diminué de 0,1%. Elles sont passées de 501mTND en 2021 à 500mTND en 2022.

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège Social : Rue de la Fonte Z.I Ben Arous – 2013 Ben Arous

La société L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous ses indicateurs d'activité du 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 :

**Indicateurs clés (en Milliers de dinars):<sup>(1)</sup>**

|          | Libelle  | Performances du 4 <sup>ème</sup> Trimestre |                       | Cumul Période du 01/01 au 31/12 |                | Variation        |               |
|----------|--|--|-----------------------|---------------------------------|----------------|------------------|---------------|
|          |  | 2022                                       | 2021                  | 2022                            | 2021           | En valeur        | En %          |
|          | <i>('000) dinars</i>                                       | <i>2022</i>                                | <i>2021</i>           | <i>2022</i>                     | <i>2021</i>    | <i>En valeur</i> | <i>En %</i>   |
| <b>1</b> | <b>Chiffre d'affaires</b>                                  | <b>33 462</b>                              | <b>29 967</b>         | <b>102 178</b>                  | <b>96 461</b>  | <b>5 717</b>     | <b>5,9%</b>   |
|          | <i>Chiffre d'affaires Local</i>                            | 18 318                                     | 15 338                | 50 024                          | 45 876         | 4 149            | 9,0%          |
|          | <i>Chiffre d'affaires Export</i>                           | 15 144                                     | 14 629                | 52 154                          | 50 586         | 1 568            | 3,1%          |
| <b>2</b> | <b>Volume de Production (Equivalent Batterie standard)</b> | <b>236 640</b>                             | <b>256 458</b>        | <b>733 432</b>                  | <b>874 688</b> | <b>-141 255</b>  | <b>-16,1%</b> |
| <b>3</b> | <b>Investissements</b>                                     | <b>271</b>                                 | <b>5 298</b>          | <b>1 297</b>                    | <b>9 338</b>   | <b>-8 041</b>    | <b>-86,1%</b> |
|          | <i>Investissements corporels et incorporels</i>            | 271  | 2 205                 | 1 297                           | 4 572          | -3 275           | -71,6%        |
|          | <i>Investissements financiers</i>                          | 0  | 3 093                 | 0                               | 4 767          | -4 767           | -100,0%       |
| <b>4</b> | <b>Structure d'endettement</b>                             | <b>-1 672</b>                              | <b>-1 691</b>         | <b>91 232</b>                   | <b>93 678</b>  | <b>-2 446</b>    | <b>-2,6%</b>  |
|          | <i>Endettement à long et moyen terme</i>                   | -1 549 <sup>(2)</sup>                      | -524 <sup>(2)</sup>   | 27 770                          | 33 645         | -5 875           | -17,5%        |
|          | <i>Crédits de gestion</i>                                  | -123 <sup>(2)</sup>                        | -1 167 <sup>(2)</sup> | 63 462                          | 60 033         | 3 429            | 5,7%          |

<sup>(1)</sup> Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières et les relevés bancaires. Ces informations sont provisoires.

<sup>(2)</sup> Solde des encaissements et des règlements des crédits.

**Commentaires:*****Pour l'ensemble de l'année 2022 :***

- Réalisation d'un chiffre d'affaires de 102,178 millions de dinars en hausse de 5,9% comparé à celui de l'année 2021:
  - Sur le marché local, le chiffre d'affaires a augmenté de 9,0% passant de 45,9 MDT à 50,0 MDT.
  - Sur le marché export, le chiffre d'affaires a augmenté de 3,1% passant de 50,6 MDT à 52,2 MDT.
- La production a diminué de 16,1% par rapport à celle de l'année 2021.
- Les investissements corporels et incorporels de la période ont été de l'ordre de 1,3 MDT.
- L'endettement total a diminué de 2,6% par rapport à celui de 2021 et s'élève à 91,2 MDT.



*Pour le 4<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2022 :*

- Le chiffre d'affaires a connu une augmentation de 11,7% comparé à celui du 4<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2021 passant de 30 MDT à 33,5 MDT.
  - Sur le marché local, le chiffre d'affaires a augmenté de 19,4% passant de 15,3 MDT à 18,3 MDT.
  - Sur le marché export, le chiffre d'affaires a augmenté de 3,5% passant de 14,6 MDT à 15,1 MDT.

---

2023 - AS - 0086

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Les Ciments de Bizerte**

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activités relatifs au 4<sup>ème</sup> Trimestre 2022**Indicateurs :**

|   | 4 <sup>ème</sup><br>trimestre<br>2022 | 4 <sup>ème</sup><br>trimestre<br>2021 | VAR<br>%       | du<br>01/01/2022<br>au<br>31/12/2022* | du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 | VAR<br>%       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| <b>PRODUCTION</b>                           |                                       |                                       |                |                                       |                                      |                |
| Clinker en tonnes                           | 106 800                               | 185 900                               | -42.54%        | 538 150                               | 710.070                              | -24.21%        |
| Ciment en tonnes                            | 131 896                               | 145 251                               | -9.19%         | 553 883                               | 673 079                              | -17.70%        |
| Chaux en tonnes                             | 1 125                                 | 3 438                                 | -67.27%        | 7 197                                 | 15 629                               | -53.95%        |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                   |                                       |                                       |                |                                       |                                      |                |
| Ventes locales et revenus du quai en dinars | 29 830 707                            | 21 864 668                            | +36.43%        | 112 426 784                           | 110 637 895                          | + 1.61%        |
| Exportation équivalent en dinars            | 0.000                                 | 4 759 134                             | - 100%         | 11 409 648                            | 20 202 030                           | - 43.52%       |
| <b>Total H.T.V.A.</b>                       | <b>29 830 707</b>                     | <b>26 623 802</b>                     | <b>+12.04%</b> | <b>123 836 432</b>                    | <b>130 839 925</b>                   | <b>- 5.35%</b> |
| <b>INVESTISSEMENTS</b>                      |                                       |                                       |                |                                       |                                      |                |
| En dinars HTVA                              | 548 528                               | 399 656                               | +37.25%        | 632 133                               | 1 133 803                            | -44.24%        |
| <b>ENDETTEMENTS EN DINARS</b>               |                                       |                                       |                |                                       |                                      |                |
| Principal                                   |                                       |                                       |                | 106 378 131                           | 118 609 496                          | -10.31%        |
| Intérêts                                    |                                       |                                       |                | 15 482 132                            | 18 710 651                           | -17.25%        |
| <b>Total</b>                                |                                       |                                       |                | <b>121 860 263</b>                    | <b>137 320 147</b>                   | <b>-11.25%</b> |
| Crédits de Gestion en dinars                |                                       |                                       |                | 32 039 602                            | 12 914 014                           | +148.09%       |

\*NB : Les données sus-indiquées ne sont pas encore auditées par les commissaires aux comptes.

**Commentaires :**

Généralement le quatrième trimestre de l'année 2022 a été marqué par un arrêt de la production à compter du mois Novembre, qui est engendré par l'arrêt d'exploitation de la carrière suite à des problèmes fonciers pour deux parcelles stratégiques du niveau de la carrière cet arrêt a causé un manque de production .Après le dénouement de ce problème la production a repris fin décembre 2022.

**1. INVESTISSEMENTS :**

La société a continué le suivi de ses investissements réalisés dans le cadre de mise à niveau pour garantir la continuité d'exploitation.

## **2. PRODUCTION ET CHIFFRE D'AFFAIRES :**

Jusqu'au 31/12/2022 la production du clinker a atteint 538 150 tonnes soit une baisse de 171 920 tonnes par rapport à l'année 2021, ce qui représente une diminution de - 24.21%. Cette régression de production est le résultat de l'arrêt forcé suite au problème foncier rencontré par la société qui a provoqué la rupture de la fourniture de matière première

Aussi ce même problème a engendré une baisse de production du ciment qui a atteint jusqu'au 31/12/2022 une quantité de 553 883 tonnes contre 673 079 tonnes pour l'année 2021, soit une diminution de -17.70%.

La production de la chaux jusqu'au 31/12/2022 a connu aussi une diminution de -53.95% soit une diminution de 8 432 tonnes par rapport à la production de l'année 2021. Cette baisse est due au manque de la demande de la chaux constatée sur le marché nationale et au niveau du secteur ainsi que le même problème déjà cité en dessus.

La production du ciment et de la chaux est en corrélation directe avec les quantités vendues.

Le chiffre d'affaires local de la Société Les Ciments de Bizerte jusqu'au 31/12/2022 a connu une augmentation de +1.61% comparé à l'année 2021 passant de 110 637 895DT à 112 426 784DT en 2022 soit une augmentation de+ 1 788 889DT.

Le chiffre d'affaires export de la Société Les Ciments de Bizerte jusqu'au 31/12/2022 a connu une diminution de - 43.52% comparé à la même période 2021 passant de 20 202 030DT à 11 409 648DT soit une diminution de - 8 792 382DT. Cette diminution est expliquée principalement par les fortes augmentations des prix de l'électricité et du coke du pétrole engendrant une augmentation du prix de revient et les prix du marché tunisien non concurrentiels avec les prix internationaux.

Durant ce quatrième trimestre de l'année 2022, l'activité de déchargement des navires de coke de pétrole a généré des revenus trimestriels de 1 419 867 dinars HT et ce, suite aux déchargements de huit (08) navires de 118 323 tonnes avec un cumul total de l'année 2022 de 312 423 tonnes de coke de pétrole (21 navires déchargées) d'une valeur totale annuelle de 3 749 066 dinars HT .

## **3. L'ENDETTEMENT :**

Malgré les difficultés financière, la société continu à honorer ses engagements envers ses fournisseurs et ses banques. Aussi la société a pu également payer 15 459 884 DT de ses crédits à moyen terme durant l'année 2022 qui ont passé de 137 320 147 DT(en 2021) à 121.860.263 DT(en 2022) soit une diminution de -11.25%.

Les crédits de gestion ont augmenté de 19 125 588DT pour passer de 12 914 014DT en 2021 à 32.039.602DT en 2022 cette augmentation est du essentiellement par le financement des achats des sacs d'emballages, fuel et coke de pétrole. Ils seront honorés à leurs échéances quoiqu'il reste envisageable de les renouveler pour une période supplémentaire.

4. **PERSPECTIVES** :

Les perspectives du premier trimestre 2023 se présentent comme suit :

- L'augmentation de la production de clinker et de ciment pour satisfaire la demande.
- Maitriser les couts de production et de distribution.
- Améliorer sa part sur le marché local.
- Honorer ses engagements contractuels en matière d'exportation clinker.
- La réalisation de ses investissements prévus au budget.
- Maintenir un climat social serein ou règne la confiance et le sentiment d'appartenance.
- Réaliser les recrutements prévus pour promouvoir le facteur humain.
- Diversifier ses clients à l'export et chercher des nouveaux clients notamment en Lybie.
- Rentabilisation des installations du quai par l'export du clinker et ciment en vrac.
- Continuité des activités de déchargement du pet coke pour tout le secteur.

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****TAWASOL GROUP HOLDING**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Zone Industrielle Charguia II - Tunis

La société Tawasol Groupe Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 :

**Indicateurs d'activité de TAWASOL GROUP HOLDING**

| Chiffres consolidés(en KDT)              | 4ème Trimestre 2022 | 4ème Trimestre 2021 | Variations    | %              | cumulé au 31/12/2022 | cumulé au 31/12/2021 | Performance annuelle 2021 (*) |
|--|---------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>Revenus</b>                           | <b>37 750</b>       | <b>20 815</b>       | <b>16 935</b> | <b>81,4%</b>   | <b>99 966</b>        | <b>82 616</b>        | <b>82 616</b>                 |
| Pôle télécommunication                   | 6 236               | 4 768               | 1 468         | 30,8%          | 21 356               | 16 690               | 16 690                        |
| LOCAL                                    | 2 174               | 2 323               | 149           | -6,4%          | 8 697                | 7 812                | 7 812                         |
| EXPORT                                   | 4 062               | 2 445               | 1 617         | 66,1%          | 12 659               | 8 878                | 8 878                         |
| Pôle d'infrastructure                    | 18 303              | 4 769               | 13 534        | 283,8%         | 24 364               | 18 796               | 18 796                        |
| Pôle Industrie                           | 12 370              | 11 003              | 1 367         | 12,4%          | 52 424               | 41 223               | 41 223                        |
| Pôle promotion immobilier                | 841                 | 275                 | 566           | 205,7%         | 1 822                | 5 907                | 5 907                         |
| <b>Production</b>                        | <b>37 182</b>       | <b>15 618</b>       | <b>21 564</b> | <b>138,1%</b>  | <b>93 202</b>        | <b>62 982</b>        | <b>62 982</b>                 |
| <b>Investissements</b>                   |                     | <b>6</b>            | <b>6</b>      | <b>-100,0%</b> | <b>107</b>           | <b>4 738</b>         | <b>4 738</b>                  |
| <u>Investissements corporels</u>         |                     | 6                   | 6             | -100,0%        | 107                  | 522                  | 522                           |
| <u>Investissements financiers</u>        |                     |                     | -             | 100,0%         | -                    | 4 215                | 4 215                         |
| <b>Structure de l'endettement</b>        |                     |                     |               |                | <b>42 983</b>        | <b>60 148</b>        | <b>60 148</b>                 |
| <u>Endettement à long et moyen terme</u> |                     |                     |               |                | 29 678               | 44 695               | 44 695                        |
| <u>Endettement à court terme</u>         |                     |                     |               |                | 13 305               | 15 453               | 15 453                        |

(\*) Chiffrent non audités, ils sont conformement aux indicateurs cumulés affichés au 31/12/2021

**Les Faits Saillants du 4<sup>ème</sup> Trimestre 2022**

Sur les trois derniers mois de 2022, le chiffre d'affaires de TAWASOL GROUP a atteint 37,7 millions de dinars, contre 20,8 millions de dinars au quatrième trimestre 2021 en progression de 81,4%, grâce à un rythme de livraison extrêmement satisfaisant au regard du contexte du pôle infrastructure.

Sur l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2022, TGH a réalisé un chiffre d'affaires de 99,9 millions de dinars, en hausse sur un an de 21%, largement au-dessus des prévisions initiales.

Sur 2023, Tawasol Group est prêt à accélérer sa présence en Afrique Subsaharienne de l'ensemble de ses pôles et TGH entend toujours poursuivre sa transformation dans le temps par l'opération annoncée de Spin-Out pour permettre à la Société Hayatcom de suivre son développement à l'international

Le Groupe a réduit son endettement global pour atteindre les niveaux de 42,9 million de dinars contre 60,1 millions de dinars au 31 décembre 2021 face à des perspectives incertaines de hausse du TMM en raison de l'inflation locale.

### 1. Le pôle réseau de télécommunication

Le pôle est composé par deux sociétés Haytcom et Retel Service. La société Retel service opère uniquement sur le métier de la fibre optique et seulement sur le marché national.

Sur l'année le pôle a réalisé une croissance de 28% avec un volume de chiffre d'affaires de 21,3 millions de dinars contre 16,7 millions de dinars.

#### Retel Services ( Activité locale) : Activité Fibre Optique

Les améliorations des Prix des prestations avec Ooredoo ont impacté positivement le chiffre d'affaire global de la société pour atteindre sur l'année 3,2 millions de dinars.

#### Haytcom Tunisie ( Activité Internationale)

Haytcom a joué la carte de la prudence à l'international sur des marchés restés durablement sous tension dans l'attente des sources de financement (SPIN-OUT du groupe de TGH) afin de lui permettre d'asseoir sa présence sur l'Ethiopie.

| En millier de dinars              | Au<br>31/12/2022 | Au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaire Hayatcom</b> | <b>17 765</b>    | <b>13 376</b>    |
| <i>Local</i>                      | 5 531            | 4 892            |
| <i>Export</i>                     | 12 233           | 8 844            |
| <b>EBITDA</b>                     | 2 345            | 2 087            |
| <b>Engagements Bancaires</b>      | 1 604            | 1 571            |

### 2. Le pôle infrastructure

La société RETEL a commencé l'exécution des travaux de pose du pipeline de diamètre 20 pouces du projet Gazoduc MABTOUH-KHAROUBA et du pipeline de diamètre 12 pouces du projet GAZODUC TUNIS – BEJA –DAHMENI Partie 2,

Le carnet de commande global de l'activité pipeline gaz est de l'ordre de 70 millions de dinars.

Sur l'année le pôle a réalisé 24,3 millions de dinars contre 18,8 millions de dinars soit une progression de 29,25%.

| En millier de dinars         | Au<br>31 /12/2022 | Au<br>31/12/2021 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>    | 24 364            | 18 796           |
| <b>EBITDA</b>                | 2 836             | 3 720            |
| <b>Engagements Bancaires</b> | 16 251            | 19 379           |

### 3. Le pôle Industrie

Après une année très solide en croissance, le pôle a maintenu son rythme avec une progression de 27,18% Le pôle est composé par la Société UTS-PALMA et opère dans le secteur d'extrusion de profilé d'aluminium.

UTS-Palma se déploie d'une manière fondée dans son marché en adaptation aux exigences de la clientèle.

| En millier de dinars         | Au<br>31 /12/2022 | Au<br>31/12/2021 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>    | 52 424            | 41 223           |
| <b>EBITDA</b>                | 6 661             | 5 229            |
| <b>Engagements Bancaires</b> | 17 413            | 18 897           |

#### 4. Le pôle Immobilier

Le pôle est composé par la participation de la Holding TGH dans trois sociétés :

- La Société Jnaynet Montfleury détenue à 69,62%, comprend le Projet résidentiel de Jnaynet Montfleury. C'est un projet de construction de 1200 appartements en plusieurs Lots. Le premier LOT, composé de 184 appartements, est achevé et commercialisé à 97%.
- La Société Jnaynet EL Manar détenue à 31,78%, comprend le Lotissement d'un Terrain en propriété à Enassr.
- La Société Jupiter Immobilière détenue à 99%, comprend le Projet résidentiel « Ma Villa 38 » à la soukra. Le projet est achevé et commercialisé à 95%.

La volatilité des taux d'intérêt bancaire, a fait que le secteur a connu une stagnation en attendant les décisions du gouvernement pour stabiliser les logements qui auront accès au Foprolos. Le groupe a estimé que ce n'est pas le bon timing de construire sur le projet Monfleury et il opte pour une politique de garder les terrains nus. Pareil Sur le Projet Jnaynet El Manar TGH joue la prudence afin d'absorber l'inflation. Le pôle est en négociation avec plusieurs opérateurs immobiliers de référence pour la création d'une zone Commerciale en Smart City.

|  | Ste Jnaynet<br>Monfleury | Ste Jnaynet<br>El Manar | Jupiter<br>Immobilière |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| Superficie des Terrains Lotis disponibles                | 70 158 m <sup>2</sup>    | 73 471 m <sup>2</sup>   | -                      |
| Valorisation des Terrains Lotis en millier de dinars     | 38 457                   | 102 859                 | -                      |
| Valeur Comptable du Stock Construit en millier de dinars | 2 053                    | -                       | 450                    |
| Taux des Ventes  | 100%                     | -                       | 98%                    |
| Endettement en millier de dinars                         | -                        | 4 160                   |                        |
| Vente de la période T4 2022 en millier de dinars         | -                        | -                       | 844                    |

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-**  
SIEGE SOCIAL : MENZEL HAYET – MONASTIR

La société Tunisienne d'Email-SOTEMAIL publie ci- dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 :

| Libellé   | 4 ème trimestre   |                   |                   | Cumul au 31 Décembre |                   |                   |                |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|   | Montant en dinars | 2022(**)          | 2021(*)           | Variation en %       | 2022(**)          | 2021(*)           | Variation en % |
| <b>1- Chiffre d'affaires</b>  |                   | <b>22 135 994</b> | <b>23 057 784</b> | <b>-4%</b>           | <b>64 431 280</b> | <b>61 973 221</b> | <b>4%</b>      |
| CA Local  |                   | 18 909 598        | 17 958 982        | 5%                   | 54 128 229        | 54 682 938        | -1%            |
| CA à l'export   |                   | 3 226 396         | 5 098 802         | -37%                 | 10 303 051        | 7 290 282         | 41%            |
|   |                   | 0                 |                   |                      | 0                 | 0                 |                |
| <b>2- Productions</b>   |                   | <b>13 776 848</b> | <b>18 529 296</b> | <b>-26%</b>          | <b>57 171 418</b> | <b>64 184 791</b> | <b>-11%</b>    |
| <b>3- Investissements</b>   |                   | <b>612 365</b>    | <b>855 240</b>    | <b>-28%</b>          | <b>1 758 725</b>  | <b>1 969 123</b>  | <b>-11%</b>    |
| <b>4- Engagements bancaires</b>   |                   |                   |                   |                      | <b>31 581 118</b> | <b>32 085 099</b> | <b>-2%</b>     |
| Dettes à Moyen et Long terme  |                   |                   |                   |                      | 18 709 984        | 21 088 571        | -11%           |
| Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires) |                   |                   |                   |                      | 12 871 134        | 10 996 528        | 17%            |

(\*) Les chiffres au 31/12/2021 sont audités.

(\*\*)Les chiffres au 31/12/2022 sont non audités.

- Les travaux d'audit de l'exercice 2021 ont dégagé des corrections au niveau du chiffre d'affaires et au niveau du montant de l'investissement en effet ils s'agissent principalement des avoirs à établir et des investissements de maintien qui sont immobilisés  
- Les engagements bancaires ont été calculés en se basant sur les données comptables établies au 31/12/2022 et au 31/12/2021.

**Faits saillants du troisième trimestre 2022 :**

**Le chiffre d'affaires global :** SOTEMAIL a réussi durant l'année 2022 une performance extraordinaire dans une conjoncture mondiale très difficile. Cette performance est le fruit d'une stratégie commerciale qui se repose sur la stabilisation du marché local -1% et l'expansion du marché export +41%.

Cette performance a permis à la société de réaliser un chiffre d'affaires record+4% pour s'établir à 64.431 MTND, en dépit d'un contexte macroéconomique difficile et volatile.

**Le Chiffre d'Affaires Local :** Le chiffre d'affaires sur le marché local a enregistré une légère baisse de -1% pour l'exercice 2022 comparé à 2021 pour s'établir à 54.128 MTND.

**Le Chiffre d'Affaires Export :** +41% Le chiffre d'affaires export pour l'année 2022 s'élève à 10.303 MTND contre un chiffre d'affaires export de 7.290MTND en 2021. L'augmentation des volumes et du chiffre d'affaires à l'export au cours de l'année 2022 reflète la stratégie d'internationalisation suivie par la direction générale qui se repose principalement sur la pénétration de nouveaux marchés et la consolidation de la notoriété de la marque par la participation à plusieurs événements prestigieux. En effet l'exercice 2022 a été marqué par la reprise des commandes provenant du marché libyen, la pénétration de nouveaux marchés à l'instar du marché américain et émirati ainsi que la croissance du chiffre d'affaires provenant du marché européen.



**La production :** a enregistré une baisse de (11%) pour l'exercice 2022 par rapport à 2021 passant de 64.184MTND en 2021 à 57.171MTND en 2022.

**Les investissements :** totalisent 1.758 MTND contre des investissements de l'ordre de 1.969 MTND en 2021.

**Les engagements bancaires :**(engagements bilan) 31/12/2022 s'établissent à 31.581 MTND contre un total de 32.085MTND au 31 décembre 2021 marquant une baisse significative de (-2 %). Les dettes à long et moyens termes représentent (60%) du total engagement bilan au 31 décembre 2022.

---

2023 – AS – 0089

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

## Emprunt Obligatoire «ATL 2023-1»

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **07/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **12/11/2022** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 40 millions de dinars susceptible d'être porté à 60 millions de dinars et a également délégué le pouvoir au Directeur Général pour en fixer les conditions et les modalités.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **16 janvier 2023**, d'émettre un emprunt obligataire de 40 millions de dinars susceptible d'être porté à 60 millions de dinars selon les conditions suivantes :

| Catégorie   | Durée                     | Taux d'intérêt | Amortissement annuel                       |
|-------------|---------------------------|----------------|--|
| Catégorie A | 5 ans                     | 10,5%          | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| Catégorie B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 10,7%          | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION****Montant**

L'emprunt obligataire « ATL 2023-1 » est d'un montant de **40 millions de dinars** susceptible d'être porté à **60 millions de dinars** divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **02/02/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **24/02/2023**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/02/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/02/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **7/03/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **02/02/2023** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les Berges du Lac – 1053 Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 Tunis.

### **But de l'émission**

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 299,2 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 104,3 millions de dinars par des emprunts obligataires, 44,7 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « ATL 2023-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

### **Prix de souscription et d'émission:**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24/02/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24/02/2023**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt « ATL 2023-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

**Catégorie A d'une durée de 5 ans**

- *Taux fixe : Taux annuel brut de 10,5% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.*

**Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

- *Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.*

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le type de taux à adopter.

**Intérêts**

Les intérêts seront payés à terme échu le **24 février** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **24/02/2028** pour la catégorie A et le **24/02/2030** pour la catégorie B.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **24/02/2028** pour la catégorie A et le **24/02/2030** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **24 février** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **24/02/2024** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **24/02/2024** pour la catégorie A et le **24/02/2026** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Ce taux est de **10,5%** pour la catégorie A et de **10,7%** pour la catégorie B.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**

**Durée totale:**

Les obligations de la Catégorie A du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

Les obligations de la Catégorie B du présent emprunt sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

**Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie B.

**Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,646 années**.

La duration pour les obligations de la Catégorie B du présent emprunt est de **4,058 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

**Notation de la société :**

Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé la notation de la société Arab Tunisian Lease (ATL) :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable

- Note nationale court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de ladite notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **17/01/2023** une notation provisoire à long terme « **BBB+(EXP)(tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2023-1** » objet de la présente note émission.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note «BBB+ (tun)» indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

**Une notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en Bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.**

**Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « ATL 2023-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab

Financial Consultants, AFC intermédiaires en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### **Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finances 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

### **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

### **Marché des titres**

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « **ATL 2023-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Prise en charge par Tunisie Clearing :**

L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

### **Tribunal compétent en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2023-1** » visée par le CMF en date du **18 janvier 2023** sous le **n°23/1091**, du document de référence « **ATL 2022** » enregistré auprès du CMF en date du **29 août 2022** sous le **n°22-006**, de son actualisation enregistrée en date du **18 janvier 2023** sous le **n°22-006/A001** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/01/2023.

La présente note d'opération et l'actualisation du document de référence « **ATL 2022** » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène, de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 Tunis-, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 Tunis-, sur le site Internet du CMF [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 seront publiés au Bulletin du CMF au plus tard le 20/01/2023.

| Dénomination  | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | VL au 31/12/2022 | 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         | 109,782          | 110,227        | 110,244        |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         | 151,565          | 152,225        | 152,251        |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         | 126,025          | 126,549        | 126,569        |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                               | STB FINANCE                      | 18/09/17         | 136,512          | 137,069        | 137,092        |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                                   | CGI                              | 01/06/01         | 131,667          | 132,214        | 132,233        |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS                                       | MAC SA                           | 27/09/18         | 132,516          | 133,146        | 133,170        |
| 7 FINA O SICAV  | FINACORP                         | 11/02/08         | 126,312          | 126,824        | 126,843        |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST                      | 01/10/92         | 50,818           | 51,011         | 51,019         |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION                                   | BH INVEST                        | 22/09/94         | 36,810           | 36,962         | 36,975         |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                        | 06/07/09         | 125,430          | 125,985        | 126,005        |
| 11 BTK SICAV  | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         | 110,505          | 110,961        | 110,978        |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                  |                  |                  |                |                |
| 12 FCP SALAMETT CAP   | AFC                              | 02/01/07         | 19,476           | 19,556         | 19,559         |
| 13 MCP SAFE FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 134,447          | 134,909        | 134,927        |
| 14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP                              | CGF                              | 25/02/08         | Suspendu         | Suspendu       | Suspendu       |
| 15 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION                      | TSI                              | 15/11/17         | 131,868          | 132,354        | 132,373        |
| 16 UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA                          | 10/07/15         | 12,726           | 12,765         | 12,767         |
| 17 FCP BNA CAPITALISATION                                   | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 186,791          | 187,608        | 187,639        |
| 18 FCP SALAMETT PLUS  | AFC                              | 02/01/07         | 12,626           | 12,664         | 12,666         |
| 19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE                          | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         | 106,102          | 106,553        | 106,571        |
| 20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE                                  | ATTJARI GESTION                  | 23/08/21         | 108,943          | 109,444        | 109,463        |
| 21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE                                  | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 15,237           | 15,304         | 15,307         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                  |                  |                  |                |                |
| 22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                   | UFI                              | 23/01/06         | 2,065            | 2,071          | 2,073          |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                  |                  |                  |                |                |
| 23 SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         | 68,472           | 68,674         | 68,680         |
| 24 SICAV PROSPERITY   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         | 145,556          | 143,518        | 143,454        |
| 25 SICAV OPPORTUNITY  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         | 109,328          | 106,168        | 106,123        |
| 26 AMEN ALLIANCE SICAV                                      | AMEN INVEST                      | 17/02/20         | 117,537          | 117,989        | 118,007        |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                  |                  |                  |                |                |
| 27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 150,659          | 152,140        | 152,128        |
| 28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 568,728          | 572,969        | 572,967        |
| 29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | 148,058          | 146,221        | 146,013        |
| 30 FCP KOUNOUZ  | TSI                              | 28/07/08         | 191,998          | 189,194        | 189,220        |
| 31 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         | 102,474          | 100,400        | 100,044        |
| 32 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         | 138,988          | 138,404        | 138,376        |
| 33 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 168,818          | 171,511        | 171,636        |
| 34 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 154,582          | 157,332        | 157,374        |
| 35 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         | 23,797           | 23,500         | 23,476         |
| 36 STB EVOLUTIF FCP   | STB FINANCE                      | 19/01/16         | 98,082           | 97,853         | 97,909         |
| 37 FCP GAT VIE MODERE                                       | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 1,012            | 1,016          | 1,016          |
| 38 FCP GAT VIE CROISSANCE                                   | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 0,999            | 1,010          | 1,010          |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                  |                  |                  |                |                |
| 39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         | 2 390,279        | 2 399,030      | 2 403,704      |
| 40 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 149,964          | 151,259        | 151,340        |
| 41 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         | 234,509          | 236,628        | 236,691        |
| 42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                              | 23/01/06         | 3,045            | 3,052          | 3,059          |
| 43 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                              | 23/01/06         | 2,742            | 2,747          | 2,754          |
| 44 UGFS ISLAMIC FUND  | UGFS-NA                          | 11/12/14         | 61,058           | 59,169         | 57,753         |
| 45 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,377            | 1,381          | 1,382          |
| 46 FCP HAYETT PLENITUDE                                     | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,244            | 1,241          | 1,241          |
| 47 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,238            | 1,251          | 1,251          |
| 48 MAC HORIZON 2022 FCP *                                   | MAC SA                           | 09/11/15         | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 49 AL AMANAH PRUDENCE FCP **                                | CGF                              | 25/02/08         | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 50 FCP MOUASSASSETT *                                       | AFC                              | 17/04/17         | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                        | MAC SA                           | 19/05/17         | 14,344           | 14,245         | 14,341         |
| 52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR                                | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         | 11,000           | 11,007         | 11,007         |
| 53 FCP ILBOURSA CEA   | MAC SA                           | 21/06/21         | 13,909           | 13,599         | 13,812         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                  |                  |                  |                |                |
| 54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV                               | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         | 90,076           | 89,111         | 88,878         |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>      |                                  |                  |                  |                |                |
| 55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                              | 15/09/09         | 1,243            | 1,224          | 1,222          |





|                   |
|-------------------|
| <b>COMMUNIQUE</b> |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société «ADWYA SA », 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.Adv e-Technologies- AeTECH                           | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                                     | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie                                 | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                                | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                                 | 70 135 000 |
| 6.Assurances Maghreb S.A                               | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-             | 71 788 800 |
| 7.Assurances Maghreb Vie                               | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis  | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-  | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"         | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                                   | 70 012 000 |
| 11.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-               | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 340 733 |
| 14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"                | Avenue Mohamed V 1002 Tunis  | 71 830 543 |
| 15.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                                   | 71 799 011 |
| 16.BH ASSURANCE  | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis                     | 71 948 700 |
| 17. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 18.BH Leasing  | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-         | 71 189 700 |
| 19.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-           | 71 964 593 |
| 20.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-  | 71 941 444 |
| 21.CEREALIS S.A  | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 22. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-                     | 36 406 200 |
| 23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 25. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                         | 71 964 969 |
| 26.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous               | 71 396 222 |
| 27.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                                   | 71 843 511 |
| 28.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 036 |
| 29. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023**

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 30.Hannibal Lease S.A  | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053                                      | 71 139 400 |
| 31. L'Accumulateur Tunisien ASSAD  | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-  | 71 381 688 |
| 32.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"                                      | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-  | 73 231 111 |
| 33. Les Ciments de Bizerte   | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 34.Maghreb International Publicité « MIP »                                     | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.  | 31 327 317 |
| 35.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                                  | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 36. OFFICEPLAST  | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis   | 78 564 155 |
| 37. One Tech Holding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 38. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 39.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 40. SANIMED  | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -   | 74 658 777 |
| 41.SERVICOM  | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-   | 70 730 250 |
| 42.SMART TUNISIE S.A   | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis   | 71 115 600 |
| 43. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                             | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 44.Société Atelier du Meuble Intérieurs  | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -  | 71 854 666 |
| 45. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 46. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 47. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                      | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-  | 71 189 200 |
| 48. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT"                          | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 49. 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 |
| 50. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-     | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 51. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                            | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733 |
| 52. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-                 | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222 |
| 53.Société LAND'OR   | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-  | 71 366 666 |
| 54. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 55.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                                   | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 56.Société NEW BODY LINE   | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –   | 73 680 435 |
| 57. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)            | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 58. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 59. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                         | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-   | 73 604 149 |
| 60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                                   | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 389 |
| 61. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"            | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis  | 71 766 900 |
| 62. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                     | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000 |
| 63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"                  | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 64.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                                    | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-   | 31 390 290 |
| 65. Société Tunisienne de Banque "STB"   | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-                                | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-   | 73 410 416 |
| 67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"     | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>1080 TUNIS-                               | 71 713 100 |
| 68. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain,<br>Mégrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 69. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                 | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El<br>Khadra                          | 71 230 400 |
| 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<br>BP n° 48                          | 72 640 650 |
| 73. Telnet Holding   | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 74. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis<br>Mahrajène-                             | 71 189 800 |
| 75. Tunisie Leasing et Factoring   | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -                                      | 70 132 000 |
| 76. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                    | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-                                       | 71 433 299 |
| 77. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"                 | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 842 000 |
| 78. Union Internationale de Banques "UIB"                                | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 120 392 |
| 79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                         | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 669 |
| 80. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                           | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-   | 71 354 366 |
| 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. Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La<br>Marsa  | 71 778 555 |
| 2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                  | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 790 000 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX   | 74 273 069 |
| 4. Alubaf International Bank –AIB -                                       | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053<br>Tunis-   | 70 015 600 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                       | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arije El Médina  | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>Lac II  | 30 300 100 |
| 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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                 | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-                                       | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                       | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>TUNIS-   | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna  | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-   | 71 164 000 |
| 16. BTK Leasing   | 11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 70 241 402 |
| 17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"               | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 340 916 |
| 18. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-   | 71 782 056 |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"          | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne<br>"CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160 |

|  |   |             |
|--|---|-------------|
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"                 | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 333 400  |
| 22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"        | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Anncy, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 25. Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT"   | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 27. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221  |
| 28. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 29. GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900  |
| 30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 31. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 33. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 34. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 35. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 36. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 37. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                              | 36 005 000  |
| 39. Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries "SOBOCO "              | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 42. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 44. Société Al Majed Investissement SA                                       | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-   | 71 196 950  |
| 45. Société ALMAJED SANTE  | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   | 36 010 101  |
| 46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 49. 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  |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM "           | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                | GP 1, km 14, Aouinet -GABES-  | 75 238 353  |
| 54. Société Groupe GMT « GMT »   | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998  |
| 55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                     | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910  |
| 56. Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                                     | 73 521 200  |
| 57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA                        | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023**

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 58.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 59.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 60.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax   | 74 468 190 |
| 62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 468 326 |
| 63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-  | 74 677 072 |
| 64.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 455 267 |
| 65.Société LLOYD Vie  | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-                                      | 71 963 293 |
| 66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"   | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-                                       | 74 486 858 |
| 68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                               | 71 887 000 |
| 69.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-   | 71 646 360 |
| 70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »  | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510 |
| 71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "  | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-                                   | 71 884 120 |
| 72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-             | 74 223 483 |
| 73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 75. 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 |
| 76.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis         | 70 247 800 |
| 77.Société TECHNOLATEX SA   | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -                            | 78 449 022 |
| 78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"   | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 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 Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 83.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910 |
| 84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                     | 71 940 191 |
| 85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                                | 71 962 777 |
| 86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-  |            |
| 89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                   | 71 231 172 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba        | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette  | 15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô   | 71 979 792 |
| 93.Société Union de Factoring   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                                  | 71 246 200 |
| 94.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                      | 74 682 400 |

|                                    |   |            |
|------------------------------------|---|------------|
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB-     | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                                      | 71 950 100 |
| 96.Tunisian Saudi Bank -TSB-       | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000 |
| 97. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 98. 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 |
| 99.UIB Assurances                  | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |
| 100.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 | BTK SICAV (2)                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis  |
| 12 | CAP OBLIG SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                                 | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                           |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                           |
| 15 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 16 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 17 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 18 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 19 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 23 | FCP BH CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |

## DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

|    |                                 |             |                |   |  |
|----|---------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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                         |
| 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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex     |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE            | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex     |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex     |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS    | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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             |



## DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)     | 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 Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 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 Haddad- 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 SMART TRACKER FUND              | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 62 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 63 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 65 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 66 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 67 | 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 |
| 68 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-           | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène       |
| 69 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 70 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 71 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                     |
| 72 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.          |
| 73 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis  |
| 74 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 75 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 76 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 77 | 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      |
| 78 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 79 | 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      |
| 80 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 81 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |

**DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023**

|     |                                |             |                |  |  |
|-----|--------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 82  | MCP CEA FUND                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 83  | MCP EQUITY FUND                | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 84  | MCP SAFE FUND                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 85  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV (1) | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 86  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 87  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 88  | SANADETT SICAV                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 89  | SICAV AMEN                     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 90  | SICAV AVENIR                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 91  | SICAV AXIS TRÉSORERIE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 92  | SICAV BH CAPITALISATION        | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93  | SICAV BH OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 94  | SICAV BNA                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 95  | SICAV CROISSANCE               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 96  | SICAV ENTREPRISE               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 97  | SICAV L'INVESTISSEUR           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNANT              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 99  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 102 | SICAV PLUS                     | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV PROSPERITY               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 104 | SICAV RENDEMENT                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 105 | SICAV SECURITY                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV TRESOR                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 107 | STB EVOLUTIF FCP               | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 108 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 109 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 110 | 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                                 |
| 111 | TUNISIE SICAV                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 112 | TUNISO-EMIRATIE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                              |
| 113 | UBCI-FCP CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |

|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 114 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                    |
| 115 | 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 |
| 116 | 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 |
| 117 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                    |
| 118 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                    |
| 119 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                    |

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) 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 FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

|   |                     | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|---------------------|---|---|
| 1 | FCPR 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 | FCPR 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                                  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023**

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 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                                    |

**DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023**

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 34 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis  |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis  |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II         | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 39 | FCPR 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 | FCPR 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 |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III                     | 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**

|   |                      | <b>Gestionnaire</b> | <b>Adresse</b>   |
|---|----------------------|---------------------|--|
| 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**

|   |                        | <b>Gestionnaire</b>                           | <b>Adresse</b>   |
|---|------------------------|---|--|
| 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                                |
| 3 | FIS EMPOWER FUND-B     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |

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

# **SICAV AVENIR**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 31 DECEMBRE 2022.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 DECEMBRE 2022, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

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 « SICAV AVENIR » arrêtés au 31 Décembre 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2022.

Tunis, le 23 Janvier 2023

**Le Commissaire Aux Comptes :**

P/ CMC – DFK International

Hichem AMOURI

**BILAN**  
arrêté au 31/12/2022  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

|   | <u>Notes</u> | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u>  |              |                   |                   |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>4-1</b>   | <b>935 452</b>    | <b>924 629</b>    |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 146 160           | 175 745           |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 789 292           | 748 884           |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>233 739</b>    | <b>231 527</b>    |
| a - Placements monétaires                             | <b>4-3</b>   | 203 445           | 200 035           |
| b - Disponibilités                                    | <b>4-9</b>   | 30 294            | 31 492            |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>4-10</b>  | <b>380</b>        | <b>1 015</b>      |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              | -                 | -                 |
| TOTAL ACTIF   |              | <b>1 169 571</b>  | <b>1 157 171</b>  |
| <u>PASSIF</u>   |              |                   |                   |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>4-7</b>   | <b>3 055</b>      | <b>3 620</b>      |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>4-11</b>  | <b>20 253</b>     | <b>16 910</b>     |
| TOTAL PASSIF  |              | <b>23 308</b>     | <b>20 529</b>     |
| <u>ACTIF NET</u>                                      |              |                   |                   |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                  | <b>4-5</b>   | <b>1 100 047</b>  | <b>1 104 759</b>  |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>4-6</b>   | <b>46 215</b>     | <b>31 883</b>     |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 7                 | 16                |
| b - Sommes distribuables de l'exercice                |              | 46 209            | 31 867            |
| ACTIF NET   |              | <b>1 146 263</b>  | <b>1 136 641</b>  |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET                             |              | <b>1 169 571</b>  | <b>1 157 171</b>  |

## ETAT DE RESULTAT

arrêté au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars Tunisiens)

|   |              | <i>Période du</i>    | <i>Période du</i> | <i>Période du</i>    | <i>Période du</i> |
|---|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|   | <i>Notes</i> | <i>01/10/2022 au</i> | <i>01/01/2021</i> | <i>01/10/2021 au</i> | <i>01/01/2021</i> |
|   |              | <i>31/12/2022</i>    | <i>31/12/2021</i> | <i>31/12/2021</i>    | <i>31/12/2021</i> |
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                           | <b>4-2</b>   | <b>14 218</b>        | <b>62 677</b>     | <b>11 918</b>        | <b>56 896</b>     |
| a - Dividendes  |              | -                    | 6 932             | -                    | 11 135            |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                            |              | 14 218               | 55 745            | 11 918               | 45 760            |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                          | <b>4-4</b>   | <b>3 445</b>         | <b>13 555</b>     | <b>3 394</b>         | <b>5 684</b>      |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>   |              | <b>17 662</b>        | <b>76 231</b>     | <b>15 313</b>        | <b>62 580</b>     |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                          | <b>4-8</b>   | <b>-2 011</b>        | <b>-7 958</b>     | <b>-2 000</b>        | <b>-7 945</b>     |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>  |              | <b>15 651</b>        | <b>68 274</b>     | <b>13 313</b>        | <b>54 635</b>     |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>   | <b>4-12</b>  | <b>- 5 649</b>       | <b>- 22 070</b>   | <b>- 5 435</b>       | <b>- 22 779</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |              | <b>10 002</b>        | <b>46 203</b>     | <b>7 878</b>         | <b>31 856</b>     |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                  |              | <b>-</b>             | <b>5</b>          | <b>-</b>             | <b>10</b>         |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                                       |              | <b>10 002</b>        | <b>46 209</b>     | <b>7 878</b>         | <b>31 867</b>     |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation)</u></b> |              | <b>0</b>             | <b>-5</b>         | <b>0</b>             | <b>-10</b>        |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                              |              | -1 812               | 6 428             | 5 939                | -31 352           |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                                   |              | 581                  | -9 199            | -694                 | 14 089            |
| * Frais de négociation de titres  |              | -579                 | -2 265            | -339                 | -2 561            |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>   |              | <b>8 192</b>         | <b>41 167</b>     | <b>12 785</b>        | <b>12 032</b>     |



## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

*arrêté au 31 Décembre 2022*

*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

|   | <i>Période du<br/>01/10/2022<br/>au<br/>31/12/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01/2022<br/>31/12/2022</i> | <i>Période du<br/>01/10/2021<br/>au<br/>31/12/2021</i> | <i>Période du<br/>01/01/2021<br/>31/12/2021</i> |
|---|--|---|--|---|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b> |  |   |  |   |
| a - Résultat d'exploitation   | 10 002   | 46 203  | 7 878  | 31 856  |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres                                  | - 1 812  | 6 428   | 5 939  | - 31 352  |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres  | 581  | - 9 199   | - 694  | 14 089  |
| d - Frais de négociation de titres  | - 579  | - 2 265   | - 339  | - 2 561   |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>                                      | -  | - 31 876  | -  | - 33 147  |
| <b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>                                       |  |   |  |   |
| a - Souscriptions   | -  | 330   | -  | 1 814   |
| * Capital   | -  | 325   | -  | 1 821   |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -  | -   | -  | -   |
| * Régularisation des sommes distrib.  | -  | 1   | -  | 18  |
| * Régularisations des sommes distrib.   | -  | 5   | -  | 10  |
| b - Rachats   | -  | -   | -  | -   |
| * Capital   | -  | -   | -  | -   |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -  | -   | -  | -   |
| * Régularisation des sommes distrib.  | -  | -   | -  | -   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>8 192</b>   | <b>9 621</b>                                    | <b>12 785</b>  | <b>- 19 302</b>                                 |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>  |  |   |  |   |
| a - En début de période   | 1 138 071  | 1 136 641                                       | 1 123 857  | 1 155 943                                       |
| b - En fin de période   | 1 146 263  | 1 146 263                                       | 1 136 641  | 1 136 641                                       |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>   |  |   |  |   |
| a - En début de période   | 20 387   | 20 381  | 20 381   | 20 348  |
| b - En fin de période   | 20 387   | 20 387  | 20 381   | 20 381  |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>56,225</b>  | <b>56,225</b>                                   | <b>55,770</b>  | <b>55,770</b>                                   |
| <b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>   | <b>0,72%</b>   | <b>3,62%</b>                                    | <b>1,14%</b>   | <b>1,04%</b>                                    |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

*Arrêtés au 31/12/2022*

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

## 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

## 2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Décembre 2022, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2022, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2022.

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurants au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Décembre 2022, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouverts à l'émission à compter du 1er janvier 2018

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

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

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

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

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 935 452 DT contre 924 629 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>  | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><i>Coût d'acquisition</i></b>                                    | <b>905 124</b>    | <b>907 040</b>    |
| - Actions et droits rattachés                                       | 95 589            | 128 397           |
| - Titres OPCVM  | 53 424            | 56 628            |
| - Obligations et valeurs assimilées                                 | 756 111           | 722 014           |
| <b><i>Plus ou moins values potentielles</i></b>                     | <b>-2 761</b>     | <b>-9 189</b>     |
| - Actions et droits rattachés                                       | -4 667            | -10 408           |
| - Titres OPCVM  | 1 814             | 1 127             |
| - Obligations et valeurs assimilées                                 | 92                | 92                |
| <b><i>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</i></b> | <b>33 089</b>     | <b>26 778</b>     |
| <b>Total</b>  | <b>935 452</b>    | <b>924 629</b>    |

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

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 14 218 DT pour la période allant du 01/10/2022, au 31/12/2022, contre un montant de 11 918 DT du 01/10/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi :

| Libellé   | 4 ème trimestre 2022 | 31/12/2022    | 4 ème trimestre 2021 | 31/12/2021    |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| - Revenus des actions                           | -                    | 1 103         | -                    | 8 998         |
| - Revenus des Titres OPCVM                      | -                    | 5 829         | -                    | 2 137         |
| - Revenus des Obligations et valeurs assimilées | 14 218               | 55 745        | 11 918               | 45 760        |
| <b>Total</b>                                    | <b>14 218</b>        | <b>62 677</b> | <b>11 918</b>        | <b>56 896</b> |

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

Ce poste s'élève à 203 445 DT au 31/12/2022 contre 200 035 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

| Libellé                                      | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Compte à terme STB</b>                    |                |                |
| Placement au 02/01/2021(Taux 8,83%) 91 jours | 203 445        | -              |
| Placement au 31/03/2022(Taux 8,05%) 91 jours | -              | 200 035        |
| <b>Total</b>                                 | <b>203 445</b> | <b>200 035</b> |

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

Les revenus des placements monétaires totalisent 3 445 DT pour la période allant du 01/10/2022, au 31/12/2022, contre 3 394 DT du 01/10/2021, au 31/12/2021, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

| Libellé                        | 4 ème trimestre 2022 | 31/12/2022    | 4 ème trimestre 2021 | 31/12/2021   |
|--------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------|
| - Intérêts/ Placements à terme | 3 445                | 13 555        | 3 394                | 5 684        |
| <b>Total</b>                   | <b>3 445</b>         | <b>13 555</b> | <b>3 394</b>         | <b>5 684</b> |

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

##### **Capital au 01/10/2022**

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

##### **Souscriptions**

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

##### **Rachats effectués**

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

##### **Autres effets s/capital**

|  |         |
|--|---------|
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | - 1 812 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       | 581     |
| - Frais de négociation de titres                             | - 579   |

##### **Capital au 31/12/2022**

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| - Montant               | 1 100 047 |
| - Nombre de titres      | 20 387    |
| - Nombre d'actionnaires | 19        |

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

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

| <b>Libellé</b>                                | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 46 209            | 31 867            |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 7                 | 16                |
| <b>Total</b>                                  | <b>46 215</b>     | <b>31 883</b>     |

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 3 055 DT contre 3 620 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 18                | 573               |
| - Dépositaire  | 3 037             | 3 047             |
| <b>Total</b>   | <b>3 055</b>      | <b>3 620</b>      |

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2022, au 31/12/2022, 2 011 DT contre 2 000 DT du 01/10/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi:

| <b>Libellé</b>                 | <b>4 ème trimestre 2022</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>4 ème trimestre 2021</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 1 714                       | 6 778             | 1 703                       | 6 765             |
| - Rémunération du dépositaire  | 297                         | 1 180             | 297                         | 1 180             |
| <b>Total</b>                   | <b>2 011</b>                | <b>7 958</b>      | <b>2 000</b>                | <b>7 945</b>      |

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 30 294 DT contre 31 492 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>     | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 30 294            | 31 492            |
| <b>Total</b>       | <b>30 294</b>     | <b>31 492</b>     |

#### **4-10 Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 380 DT contre 1 015 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                      | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes à recevoir               | 348               | 348               |
| Retenue à la source sur BTA         | -                 | -                 |
| Retenue à la source sur Obligations | 32                | 667               |
| <b>Total</b>                        | <b>380</b>        | <b>1 015</b>      |

#### **4-11 Autres Créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022, à 20 253 DT contre 16 910 DT au 31/12/2021, et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>            | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| TCL                       | 2                 | - 37              |
| Jetons de présence        | 9 517             | 9 500             |
| Publicité et publications | 4 452             | 4 200             |
| honoraires(CAC)           | -                 | -                 |
| Rémunération DG           | -                 | -                 |
| Autres créiteurs (CMF)    | 98                | 97                |
| Etat retenue à la source  | 159               | 56                |
| Publications diverses     | 6 026             | 3 094             |
| <b>Total</b>              | <b>20 253</b>     | <b>16 910</b>     |



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

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10/2022, au 31/12/2022, à 5 649 DT contre 5 435 DT du 01/10/2021, au 31/12/2021, et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>4 ème trimestre 2022</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>4 ème trimestre 2021</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC) | 1 131                       | 5 021             | 1 937                       | 7 134             |
| - Redevance CMF                                   | 288                         | 1 139             | 286                         | 1 137             |
| - TCL   | 56                          | 290               | 250                         | 414               |
| - Jeton de présence                               | 2 567                       | 9 517             | 1 546                       | 8 309             |
| - Publicité & publication                         | 1 538                       | 6 016             | 1 410                       | 5 772             |
| - Rémunération DG                                 | -                           | -                 | -                           | -                 |
| - Autres charges                                  | 69                          | 87                | 6                           | 13                |
| <b>Total</b>                                      | <b>5 649</b>                | <b>22 070</b>     | <b>5 435</b>                | <b>22 779</b>     |

## **5 - AUTRES INFORMATIONS**

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

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

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

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

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

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

## Annexe 1

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2022**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| Code ISIN                                 | Désignation du titre         | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | %Actif        | % Actif Net   |
|---|------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>Actions</b>                            |                              |                  | <b>95 588,737</b>  | <b>90 921,680</b>    | <b>7,77%</b>  | <b>7,93%</b>  |
| TN0007510019                              | LAND'OR                      | 3 000            | 21 355,000         | 18 033,000           | 1,54%         | 1,57%         |
| TN0007610017                              | SAH                          | 2 800            | 26 037,057         | 25 432,400           | 2,17%         | 2,22%         |
| TN0007630015                              | SOTIPAPIER                   | 3 652            | 24 226,680         | 23 336,280           | 2,00%         | 2,04%         |
| TN0006660013                              | SOTRAPIL                     | 1 000            | 12 225,000         | 12 410,000           | 1,06%         | 1,08%         |
| TN0002600955                              | STB                          | 2 000            | 7 645,000          | 7 628,000            | 0,65%         | 0,67%         |
| TN0007270010                              | TPR                          | 1 000            | 4 100,000          | 4 082,000            | 0,35%         | 0,36%         |
| <b>Titres emis ou garantit par l'Etat</b> |                              |                  | <b>518 176,100</b> | <b>539 779,751</b>   | <b>46,15%</b> | <b>47,09%</b> |
| TN0008000838                              | EMPT NAT 2021 B              | 1 500            | 150 000,000        | 155 294,466          | 13,28%        | 13,55%        |
| TN0008000846                              | EMPT NAT 2021 C              | 120              | 120 000,000        | 124 283,704          | 10,63%        | 10,84%        |
| TN5XXZZ454U2                              | EPT NAT 1 2022 CF            | 2 000            | 200 000,000        | 211 488,438          | 18,08%        | 18,45%        |
| TNSUXW7EBUQ0                              | EPT NAT 3 2021 AV            | 1 954            | 18 367,600         | 18 556,819           | 1,59%         | 1,62%         |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF            | 49               | 4 704,000          | 4 786,623            | 0,41%         | 0,42%         |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF            | 60               | 5 700,000          | 5 758,759            | 0,49%         | 0,50%         |
| TNYZO6UGUZ33                              | EPT NAT 3 2021 BF            | 100              | 9 400,000          | 9 496,093            | 0,81%         | 0,83%         |
| TN5QHxz8T348                              | EPT NAT 3 2021 BV            | 107              | 10 004,500         | 10 114,849           | 0,86%         | 0,88%         |
| <b>Obligations</b>                        |                              |                  | <b>237 935,000</b> | <b>249 512,247</b>   | <b>21,33%</b> | <b>21,77%</b> |
| TN0003400355                              | AMENBANK2009 B               | 500              | 6 645,000          | 6 746,164            | 0,58%         | 0,59%         |
| TN0004700746                              | ATL 2017-2 C                 | 500              | 30 000,000         | 31 589,129           | 2,70%         | 2,76%         |
| TN0001901115                              | BH F SUB 2019-1 C            | 600              | 48 000,000         | 51 034,126           | 4,36%         | 4,45%         |
| TN0001900950                              | BH SUB 2016-1 B              | 1 000            | 20 000,000         | 20 785,754           | 1,78%         | 1,81%         |
| TN0003100674                              | BNA 2009 SUB                 | 1 000            | 13 290,000         | 13 711,551           | 1,17%         | 1,20%         |
| TN0003100773                              | BNA SUB 2018-1 B             | 700              | 42 000,000         | 43 118,926           | 3,69%         | 3,76%         |
| TN0002601219                              | STB 2020-1 C FIXE            | 300              | 30 000,000         | 31 873,315           | 2,73%         | 2,78%         |
| TN0002102150                              | TLF 2021-1 FIXE              | 600              | 48 000,000         | 50 653,282           | 4,33%         | 4,42%         |
| <b>TITRES OPCVM</b>                       |                              |                  | <b>53 424,355</b>  | <b>55 238,500</b>    | <b>4,72%</b>  | <b>4,82%</b>  |
| TN3A0J4BTFV3                              | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | 500              | 53 424,355         | 55 238,500           | 4,72%         | 4,82%         |
| <b>Total Général</b>                      |                              |                  | <b>905 124,192</b> | <b>935 452,178</b>   | <b>79,98%</b> | <b>81,61%</b> |