



Bulletin Officiel

N°6868 Mercredi 24 mai 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTES

LA GENERALE OBLIG-SICAV

3

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISO-EMIRATIE SICAV

4

MAC EQUILIBRE FCP

5

MAC EPARGNE ACTIONS FCP

6

MAC CROISSANCE FCP

7

MAC EPARGNANT FCP

8

Liste des Membres du Conseil d'Administration

LA GENERALE OBLIG-SICAV

9

SICAV BNA

10

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

13

TUNISO-EMIRATIE SICAV

16

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG-

17

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

CIL 2023-1

23

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

28

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023)*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

- ALUBAF INTERNATIONAL BANK – TUNIS
- FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE
- FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE
- FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRÊTÉES AU 31 MARS 2023

- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV AVENIR
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
- SICAV RENDEMENT

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

LA GENERALE OBLIG-SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000
Siège social: 16, avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2023

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir procédé à la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2022, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 et prend acte du rapport spécial du Commissaire aux comptes.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité des présents.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31/12/2022.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité des présents.

TROISIEME RESOLUTION :

La GÉNÉRALE OBLIG SICAV étant une SICAV de type Capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration de capitaliser, entièrement, les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2022, comme suit :

	En dinars
Résultat d'exploitation – Exercice 2022	808 419,159
Régularisation du résultat d'exploitation	(188 057,229)
Sommes capitalisées – Exercice 2022	620 361,930

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité des présents.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne pouvoir au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée pour accomplir les formalités nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité des présents.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISO-EMIRATIE SICAV

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

Agrément du CMF n° 45 -2006 du 8 novembre 2006

Siège social : Boulevard Beji Caid Essebsi –lot AFH- DC 8- Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

En application de la 3^{ème} Résolution de son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 03 mai 2023, Tuniso Emiratie SICAV a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle règle, au titre de l'exercice 2022:

un dividende de 6,786 dinars par action

Ce dividende, sera mis en paiement, à partir du **Mardi 30 mai 2023** au choix de l'actionnaire:

-Soit en numéraire;

-Soit sous forme de réinvestissement en actions Tuniso Emiratie SICAV sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 30 mai 2023; la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au **lundi 29 mai 2023** pour faire le choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAC EQUILIBRE FCP

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°03-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center - Bloc C -2^{ème} Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

MAC SA, gestionnaire de MAC EQUILIBRE FCP informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2022 et à compter du lundi 29 mai 2023,

Un dividende de 2,072 dinars par part

Ce dividende est payable aux guichets de **MAC SA**.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EQUILIBRE FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAC EPARGNE ACTIONS FCP

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°02-2009 du 24 février 2009

Adresse : Green Center - Bloc C -2^{ème} Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

MAC SA, gestionnaire de MAC EPARGNE ACTIONS FCP informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2022 et à compter du lundi 29 mai 2023,

Un dividende de 0,240 dinar par part

Ce dividende est payable aux guichets de **MAC SA**.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EPARGNE ACTIONS FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAC CROISSANCE FCP
Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n°02-2005 du 16 février 2005
Adresse : Green Center - Bloc C -2^{ème} Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

MAC SA, gestionnaire de MAC CROISSANCE FCP informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2022 et à compter du lundi 29 mai 2023,

Un dividende de 2,186 dinars par part

Ce dividende est payable aux guichets de **MAC SA**.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC CROISSANCE FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAC EPARGNANT FCP
Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n°01-2005 du 16 février 2005
Adresse : Green Center - Bloc C -2^{ème} Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

MAC SA, gestionnaire de MAC EPARGNANT FCP informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2022 et à compter du lundi 29 mai 2023,

Un dividende de 5,548 dinars par part

Ce dividende est payable aux guichets de **MAC SA et de QNB TUNISIA**.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EPARGNANT FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIÉTÉS

Liste des membres du conseil d'administration**LA GENERALE OBLIG-SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000
Siège social: 16, avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis

Administrateur	Activités exercées	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Mourad KALLEL Président Directeur Général de GO SICAV	Directeur administratif et comptable à la Compagnie Internationale de Leasing	- Président du Conseil d'administration de la Compagnie Générale d'Investissement- CGI - Directeur Général Adjoint de la société « CIL SICAR ».
M. Sami SNOUSSI	Directeur Financier à la Compagnie Internationale de Leasing	Membre du Conseil d'Administration de la Compagnie Générale d'Investissement- CGI.
Compagnie Internationale de Leasing - CIL	Etablissement de crédit	Membre du Conseil d'Administration des sociétés : - Compagnie Générale d'Investissement- CGI - CIL SICAR.

AVIS DES SOCIÉTÉS

Liste des membres du conseil d'administration**SICAV BNA**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 2 août 1993
Siège social : Rue Hédi Nouria-1001 Tunis

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M.Karim BEN AISSA Président du Conseil d'Administration de la SICAV	Directeur du Pôle Finances, Comptabilité et Pilotage de La performance à la BNA	<p>Représentant permanent de la BNA aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - AGRO- SERVICES (PC administrateur) - SICAF PARTICIPATIONS BNA « SPB » (PDG administrateur) - Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »(PC administrateur) - Société Financière de Recouvrement de Créances « SOFINREC »
M. Kamel SFAXI Directeur Général de la SICAV	Directeur du Pôle Opérations et Services Client à la BNA	<p>Représentant permanent de SICAV BNA au Conseil d'Administration de PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV</p> <p>Représentant permanent de la BNA aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » (PC administrateur) - Société ESSOUKNA (PC administrateur) - Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD » - Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » - SICAR INVEST
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances " STAR "	Assurance	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » • Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » • Société Tunisienne de Banque « STB » • Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »

BNA-CAPITAUX	Intermédiaire en Bourse	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • TUNISIE CLEARING • SICAR INVEST • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Banque Nationale Agricole « BNA »	Banque	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société ESSOUKNA • Société de Promotion Immobilière EL MADINA -Société Immobilière des Œillets -Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » -Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD » • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » • Société Tunisie Informatique Services « TIS » • Société Financière de Recouvrement de Créances « SOFINREC » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société Sicaf Participations-BNA (SPB) • Société Agro-Services • Assurances Multirisques ITTIHAD « AMI Assurances » • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV « POS » • Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » • La Générale de Vente « GEVE » • Société de Développement et d'Investissement du Nord-Ouest « SODINO »
Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »	Activité Immobilière	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société ESSOUKNA • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société Tunisie Informatique Services « TIS » -Société Immobilière des Œillets • Société de Promotion Immobilière EL MADINA

		-Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »	Promotion Immobilière	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société de Promotion Immobilière EL MADINA • Société ESSOUKNA • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société Tunisie Informatique Services « TIS » • Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV <p>-Société Immobilière des Œillets -Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »</p>
Société ESSOUKNA	Promotion Immobilière	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » <p>-SICAR INVEST -Société Immobilière des Œillets -Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »</p>
Société de Promotion Immobilière EL MADINA	Promotion Immobilière	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV <p>-Société Immobilière des Œillets -Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »</p>

AVIS DES SOCIÉTÉS

Liste des membres du conseil d'administration

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996
Siège social : Rue Hédi Nouria-1001 Tunis

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. SAMI EL OUNI Président du Conseil d'Administration de la SICAV	Directeur Centrale Pilotage de La Performance	<p>Représentant permanent de la BNA aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »
M. SAMI AKERMI Directeur Général de la SICAV	Directeur du Pôle Organisation et Système d'Information à La BNA	<p>Représentant permanent de la BNA aux Conseils d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » • Société Tunisie Informatique Services « TIS »
Banque Nationale Agricole « BNA »	Banque	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société ESSOUKNA • Société de Promotion Immobilière EL MADINA • Société Immobilière des Œillets • Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » • Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD » • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » • Société Tunisie Informatique Services « TIS » • Société Financière de Recouvrement de Créances « SOFINREC » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société SICAF Participations-BNA (SPB) • Société Agro-services • Assurances Multirisques ITTIHAD « AMI Assurances »

		<ul style="list-style-type: none"> • SICAV BNA • Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » • La Générale de Vente « GEVE » • Société de Développement et d'Investissement du Nord-Ouest « SODINO »
Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA »	Activité Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société ESSOUKNA • SICAV BNA • Société de Promotion Immobilière EL MADINA • Société Immobilière des Œillets • Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société Tunisie Informatique Services « TIS »
SICAV BNA	OPCVM	Néant
BNA-CAPITAUX	Intermédiaire en Bourse	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • TUNISIE CLEARING • SICAR INVEST • SICAV BNA
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société de Promotion Immobilière EL MADINA • Société ESSOUKNA • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • Société Tunisie Informatique Services « TIS » • Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » • SICAV BNA • Société Immobilière des Œillets • Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »
Société ESSOUKNA	Promotion Immobilière	Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX

		<ul style="list-style-type: none"> • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • SICAV BNA • Société Immobilière des Œillets • Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD » • SICAR INVEST • Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST »
Société de Promotion Immobilière EL MADINA	Promotion Immobilière	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • SICAR INVEST • Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF » • SICAV BNA • Société Immobilière des Œillets • Société d'Etudes et de Développement Touristique « SODET SUD »
Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM SICAF »	Société d'Investissement	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • BNA-CAPITAUX • Société de Promotion Immobilière EL MADINA
Société Tunisie Informatique Services « TIS »	Activité Informatique	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <p>Néant</p>
Société Générale d'Etudes, de Supervision et de Travaux « SOGEST »	Etudes et Services techniques	<p>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Société ESSOUKNA • Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » • BNA-CAPITAUX • Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »

AVIS DES SOCIÉTÉS

Liste des membres du conseil d'administration**TUNISO-EMIRATIE SICAV**

Société d'Investissement à Capital variable

Agrément du CMF n°45-2006 du 8 novembre 2006

Siège social : Boulevard Beji Caid Essebsi –lot AFH- DC 8- Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Rochdi ABDENNADHER Président Directeur Général de la SICAV	Chargé de la direction centrale du Corporate et du Retail Banking au sein de la BTE	Néant
M. Hedi BAYAR	Directeur Central de la Direction de la Trésorerie au sein de la BTE	Société BTE SICAR
BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS- BTE- Représenté par M. Taoufik KHEMISSI	Banque	-Administrateur au sein de la société Tuniso-Emiratie de Participation -Administrateur au sein de la société Pole de Compétitivité de Bizerte -Administrateur au sein de la société Djerba Aghir -Administrateur au sein de la société Rapid Recouvrement -Administrateur au sein de la société Industrie des Nouvelles Briques
BTE SICAR Représenté par M. Sami HEDHILI	Capital Investissement	-Administrateur au sein de la société STEG INTERNATIONAL SERVICES - Administrateur au sein de la Société de TRAITEMENT DES MINÉRAUX – SOTRAMINE - Administrateur au sein de la SOCIÉTÉ DES ADJUVANTS INDUSTRIELS - SADIN - Administrateur au sein de la SOCIÉTÉ DE VALORISATION DES MATÉRIAUX- SVM -Administrateur au sein de la SOCIÉTÉ HÔTELIÈRE PORT PRINCE- SHPP - Administrateur au sein de la Société Touristique des Parcs et Loisirs - SOTOPARC
RAPID RECOUVREMENT Représenté par M. Mourad MELLOULI	Recouvrement des créances - Filiale de la BTE	-Administrateur au sein de la société BTE SICAR

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL

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 de l'émetteur relatifs aux 1er et 2ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité respectivement après le 20/04/2023 et le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

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.

Société Magasin Général -SMG-

Société Anonyme au capital de 11 481 250 dinars divisé en 11 481 250 actions
de nominal 1 dinar entièrement libérées
Siège social : 28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de la Société Magasin Général de 11 481 250 dinars à 16 700 000 dinars

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Magasin Général tenue le **17/03/2023** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **5 218 750** dinars pour le porter de **11 481 250** dinars à **16 700 000** dinars et ce, par l'émission de **5 218 750** nouvelles actions ordinaires de valeur nominale de 1 dinar à souscrire en numéraire à raison de **cinq (5) nouvelles pour onze (11) anciennes**, au prix d'émission de **10 dinars** chacune, soit 9 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividende à partir du **1^{er} janvier 2023**.

Ladite AGE a également décidé qu'au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :

- ✓ Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne les trois quart ($\frac{3}{4}$) du montant de l'augmentation envisagée ;
- ✓ Redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en ont fait la demande à titre réductible ;
- ✓ Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

Usant des pouvoirs qui lui été conférés par l'AGE, le Conseil d'Administration tenu le **27/03/2023** a décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées par les détenteurs des droits préférentiels de souscription n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital envisagée :

- ✓ Les actions de numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
- ✓ Les actions de numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
- ✓ Le montant de l'augmentation du capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les $\frac{3}{4}$ au moins de l'augmentation proposée.

But de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- optimiser la structure financière en renforçant les fonds propres ;
- financer les futurs projets d'investissement à travers un plan de redressement stratégique ;
- améliorer la trésorerie.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social de la société Magasin Général sera augmenté de **5 218 750** dinars par souscription en numéraire et émission de **5 218 750** actions nouvelles.

- Prime d'émission : 9 dinars
- Prix de souscription : 10 dinars
- Catégorie des actions : ordinaire
- Forme des actions : nominative

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de **10 dinars** par action, soit 1 dinar de valeur nominale et 9 dinars de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux **5 218 750** actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription **à raison de cinq (05) actions nouvelles pour onze (11) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La Société Magasin Général ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux **5 218 750** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison **de cinq (05) actions nouvelles pour onze (11) actions anciennes**, et ce du **15/05/2023** au **14/07/2023 inclus***.

*Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **14/07/2023** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **20/07/2023** au **21/07/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce du **27/07/2023** au **31/07/2023 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 3 914 063 dinars, correspondant à 3 914 063 actions).

Etablissements domiciliaires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société Magasin Général exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 10 dinars, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 9 dinars.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n°01001020119202286380 ouvert auprès de l'ARAB TUNISIAN BANK, agence centrale, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs en numéraire à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **14/07/2023 à 14H** à AFC, intermédiaire en Bourse.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par AFC), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing. Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits par AFC, intermédiaire en Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 25 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} janvier 2023**.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit, dans le partage des bénéfices, comme dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de

finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Les actions de la Société Magasin Général sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les **11 481 250** actions anciennes composant le capital actuel de la Société Magasin Général inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **15/05/2023**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les **5 218 750** nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à, selon le cas, la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2022 ou celle de mise en paiement éventuelle des dividendes relatifs à l'exercice 2022, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 15/05/2023 au 14/07/2023 inclus***.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis 1.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNA9223GXRC4» durant la période de souscription préférentielle soit **du 15/05/2023 au 14/07/2023 inclus***.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNSGMJ2RHKP1» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Registre des actionnaires

Le registre des actionnaires est tenu par AFC, intermédiaire en Bourse.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **14/07/2023** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°23-1100 en date du 17/04/2023, sera mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la Société Magasin Général (28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis), de l'AFC (Carré de l'Or Les Jardins du Lac II- 1053 Les Berges du Lac 2) et sur le site internet du CMF (www.cmf.com.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs aux 1^{er} et 2^{ème} trimestres 2023 ainsi que ses états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023, le 20/07/2023 et le 30/04/2023.

2023 – AS – 0391

AVIS DES SOCIÉTÉS

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 de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2023. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2022 pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

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 Obligataire
«CIL 2023-1»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **14/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2022, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **16/03/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (20) Millions de dinars susceptibles d'être porté à trente (30) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2023/1 » comme suit :

- Montant : 20 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de Dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,55% ;
- Remboursement : annuel constant.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 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 **04/04/2023** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/06/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

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.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/06/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **04/07/2023**, 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 aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **04/04/2023** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

But de l'émission :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2023, des mises en force qui s'élèvent à 315 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2023-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, la C.G.I., Intermédiaire en bourse.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:

Les obligations 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 souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/06/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15/06/2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions, 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 seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,55%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/06/2028**.

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, le 15 juin de chaque année à partir du **15/06/2024**.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/06/2024**.

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 leur remboursement final. Ce taux est de **10,55%** l'an.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**CIL 2023-1**» sont émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne:

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

Duration de l'emprunt :

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,645 années**.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

Le 18/10/2022, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribué à la « CIL » de **BBB(tun)** avec perspective **stable** et la note nationale à court terme de **B (tun)** .

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/compagnie-internationale-de-leasing-80361173>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 15/03/2023, sur l'échelle nationale, la note provisoire **BBB (tun) (EXP)** à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL ».

La 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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la 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 officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « CIL 2023-1 » est émis par appel public à l'épargne, les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

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 sont 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 finance 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'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er 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'Épargne 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'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2023-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

Marché des titres :

La CIL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La CIL s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 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, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-1097**, du document de référence « CIL 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **17/03/2023** sous le n°**23-002**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2023 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 30/04/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 10 rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn
Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2023 et les états financiers relatifs à l'exercice 2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2023 et le 30/04/2023.

2023 – AS – 0210

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/07	109,7	112,3	112,3
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	155,464	155,493
3 UNION FINANCIERESALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	129,013	129,034
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	139,926	139,952
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	134,565	134,582
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	136,220	136,246
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	129,179	129,199
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	51,952	51,960
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	37,741	37,748
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	125,430	128,585	128,608
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	113,158	113,177
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	112,708	112,728
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
13 FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	19,476	19,954	19,957
14 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	136,787	136,806
15 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	134,389	134,408
17 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	12,957	12,959
18 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	191,538	191,572
19 FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,851	12,853
20 FCP SMART EQUILBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	108,687	108,707
21 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	108,943	111,905	111,924
22 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,625	15,627
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
23 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,100	2,102
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
24 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	69,591	69,612
25 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	147,614	147,699
26 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	111,532	111,395
27 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	120,136	120,174
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
28 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	156,332	156,586
29 FCP AXIS PLACEMENT EQUILBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	584,971	585,673
30 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	151,906	151,534
31 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	187,547	187,141
32 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	105,603	105,800
33 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	142,872	143,239
34 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	167,027	169,192
35 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	161,793	160,733
36 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	24,804	24,858
37 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	100,572	100,862
38 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,060	1,059
39 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,057	1,058
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
40 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 449,878	2 464,088
41 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	152,117	154,698
42 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	239,657	247,718
43 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,088	3,114
44 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,768	2,788
45 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	56,121	56,688
46 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,403	1,404
47 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,253	1,262
48 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,250	1,264
49 MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50 FCP MOUASSASSET *	AFC	17/04/17	En liquidation	En liquidation	En liquidation
51 FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,265	15,283
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,421	11,774
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	14,950	14,938
54 FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 000,000	5 000,000
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
55 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	93,752	94,415
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
56 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,243	1,254

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
57 SANADIT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	108,837	108,853	
58 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	98,510	98,523	
59 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	108,391	110,989	111,002	
60 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	102,653	102,668	
61 TUNSO-EMIRATES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,550	110,320	110,340	
62 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	110,919	113,556	113,571	
63 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNB CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	103,979	103,997	
64 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	101,463	101,482	
65 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
66 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	104,611	104,625	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	107,317	110,023	110,042	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,655	107,885	107,905	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	103,259	103,277	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	101,785	101,804	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	107,499	108,905	108,918	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	102,121	102,138	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	103,440	105,063	105,073	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	106,209	106,221	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	101,798	101,813	
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	111,618	111,633	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,705	108,980	109,000	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	110,477	113,099	113,118	
79 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	101,822	101,848	
<i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i>								
80 FCP HELION SEPTM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,360	113,207	113,370	
<i>SICAV MIXTES</i>								
81 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	63,141	63,176	
82 SICAV BNA	BNB CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	107,348	107,529	
83 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,565	17,590	
84 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	317,539	318,129	
85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 247,435	2 244,914	
86 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,956	73,101	73,309	
87 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	54,947	55,066	
88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	107,648	107,657	
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>								
89 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,151	11,195	
90 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	15,715	15,680	
91 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	16,885	18,297	18,297	
92 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,732	15,871	15,862	
93 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
94 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	105,511	110,450	110,917	
95 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	83,921	84,136	
96 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	88,572	88,692	
97 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	104,071	106,081	106,195	
98 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	98,155	98,966	
99 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	-	-	10,448	11,489	11,468	
100 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	103,684	103,755	
101 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	4,904	155,152	153,424	153,981	
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>								
102 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	95,241	95,559	
103 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	122,668	124,268	125,448	
104 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	142,560	151,135	
105 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	193,326	202,390	201,502	
106 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	180,147	188,101	187,483	
107 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	175,611	181,753	182,011	
108 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	23,571	24,845	24,858	
109 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,710	155,723	
110 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 243,366	10 261,587	
111 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	156,664	157,641	
112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	94,019	98,512	100,368	
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 952,900	4 959,713	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,289	10,504	
116 FCP SECURITE	BNB CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	172,906	175,528	176,598	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 496,879	11 403,860	
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 584,894	10 404,882	
119 FCP JASMENS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 141,872	10 159,930	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 018,134	10 036,347	
<i>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</i>								
121 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,612	130,002	130,391	
<i>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</i>								
122 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 003,206	1 012,994	

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

** OPCVM en liquidation anticipée

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
36. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
40. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
41. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
43. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
44. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
45. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
52. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
53. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
55. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100

67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
72. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
73. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
79. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
80. 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 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 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-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 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouira, 8 ^{ème} 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, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain 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 Anecy, 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 ^{ème} 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 Suffeitula, 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 M'hiri 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
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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
11	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.
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 Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (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 Hadded- 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 Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP 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
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	MILLENNIUM 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 CAPITAUX -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 CAPITAUX -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 GERE	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES 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, 4 ^{ème} 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
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

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

37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 ^{ème} étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5 ^{ème} étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 ^{ème} étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

بلاغ شركات

لقوائم لنهاية

بنك اليبافال دولي - تونس

القر الاجتماعي: شارع الهورصة - حطائق البحيرة 2 تونس_3501

ينشربن الكي وبافال دولي تونس قوائم لم العالقة لسنة لم حاسية الم تحو مهي 2022/32/13. هذه القوائم
مص حوب قبلق ري رال عام ولا خ اصل لم رقبيل ح سبلاتال سريه في ان مجادي و محمد مريبط.

الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2022/12/31

البنك اليوباف الدولي - تونس

2021	2022		
US\$ 000	US\$ 000		
		ايضاح	<u>الموجودات</u>
4,647	3,382	3	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
0	26,506	4	ودائع للأجل لدى المصرف المركزي
40,336	40,940		أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
151,939	112,725	5	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
249	90	6	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف
23,481	39,799	7	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
34,467	0		قروض و تسهيلات /حكومات و دول
10,075	9,946	9	أصول ثابتة ، بالصادفي
1,519	2,189	10	أصول أخرى
266,713	235,577		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات وحقوق المساهمين</u>
			<u>المطلوبات</u>
2,722	3,250	11	ودائع المصارف المركزية
27,851	11,828	12	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
123,396	119,865	13	ودائع الزبائن
3,098	1,833	14	مخصصات متنوعة
3,874	3,782	15	التزامات أخرى
160,941	140,558		مجموع المطلوبات
			<u>حقوق المساهمين</u>
25,000	25,000	16	رأس المال
2,500	2,500	17	إحتياطي قانوني
2,000	2,000	17	إحتياطي عام
2,300	2,300	18	إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية
43	47	19	المساهمة في الصندوق الإجتماعي
73,662	73,879	20	أرباح مرحلة
323	1,364		أرباح /خسائر الفترة قبل المخصصات
267	-10,707		أرباح /خسائر الفترة
105,772	95,019		مجموع حقوق المساهمين
266,713	235,577		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

الإيضاحات من 1 إلى 32 تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية

تعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2022/12/31
لبنك اليوباف الدولي - تونس

2021	2022		
US\$ 000	US\$ 000		
			التعهدات المسندة
32,397	59,849	29	تعهدات الإعتمادات المستندية
4,455	2,313	29	تعهدات الضمانات وإعتمادات الجهوز
36,852	62,162		مجموع التعهدات خارج الميزانية
0	0	30	التعهدات المقبولة

الإيضاحات من 1 إلى 32 تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية

قائمة النتائج المحاسبية عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31

لبنك اليوفاف الدولي - تونس

2021	2022	
US\$ 000	US\$ 000	البيان
3,949	5,280	إيرادات الفوائد
-350	-194	مصروفات الفوائد
3,599	5,086	صافي الدخل من الفوائد
2,247	1,492	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
736	1,083	أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم
172	0	إيرادات تشغيلية أخرى
3,155	2,575	صافي الدخل من العمولات وغيرها
6,754	7,661	النتاج البنكي الصافي
-4,667	-4,150	مصاريف المستخدمين
-349	-328	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
-1,406	-1,798	مصاريف تشغيلية
-6,422	-6,276	إجمالي المصاريف التشغيلية دون المخصصات
332	1,385	صافي أرباح/خسائر النشاط قبل المخصصات و الضريبة على الشركات
-56	-12,071	صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات
-9	-21	الضريبة على الشركات
267	-10,707	صافي أرباح/خسائر السنة
0.11	-4.28	معدل العائد للسهم الواحد
1%	-43%	العائد على رأس المال
0.25%	-10.13%	العائد على حقوق المساهمين

الإيضاحات من 1 إلى 32 تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31

لبنك اليوفاف الدولي - تونس

<u>2021</u>	<u>2022</u>	
US\$ 000	US\$ 000	
		أنشطة الإستغلال
6,541	9,413	إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
-386	-240	أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة
-4,000	4,000	ودائع / سحبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
-3,656	15,307	قروض وتسبقات / سداد قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء
-31,531	-3,533	ودائع / سحبات الحرفاء
-3,887	-4,587	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
-1,312	-14,197	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
4	15	الإدائات المدفوعة على الأرباح
-38,227	6,178	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
		أنشطة الإستثمار
-1,064	-200	إقتناء / تقويت في أصول ثابتة
-1,064	-200	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل
-52	-46	حصص لأرباح مدفوعة
-52	-46	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
44	36	إنعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة ومايعادل السيولة
-39,299	5,968	التغيير الصافي في السيولة أو مايعادلها خلال السنة
201,897	162,597	السيولة ومايعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية
162,597	168,565	السيولة ومايعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية (إيضاح رقم 28)

الإيضاحات من 1 إلى 32 تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 31/12/2022

المجموع بالآلاف	نتيجة السنة	إستهلاكات مرحلة	خسائر مرحلة	لأرباح المرحلة بعد 31/12/2013	لأرباح المرحلة إلى حدود 31/12/2013	الصندوق الإجتماعي	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الاحتياطي العام	الاحتياطي القانوني	رأس المال	
105,556	(3,303)			26,162	50,853	44	2,300	2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2020
-	3,303	(399)	(2,904)	-	-	-	-	-	-	-	تتويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2020
-	-	-	-	(50)	-	50	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
(51)	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	-	الاستعمال من الصندوق الاجتماعي
267	267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2021
105,772	267	(399)	(2,904)	26,112	50,853	43	2,300	2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2020
-	(267)	-	-	217	-	50	-	-	-	-	تتويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
(46)	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	-	الإستعمال من الصندوق الإجتماعي
(10,707)	(10,707)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2021
95,019	(10,707)	(399)	(2,904)	26,329	50,853	47	2,300	2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2021

الإيضاحات من 1 إلى 32 تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2022

1- النشاطات

تأسس بنك اليوباف الدولي - تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الاسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 48-2016 المتعلق بتنظيم شروط ممارسة العمليات البنكية والرقابة على البنوك و المؤسسات المالية وتتنطبق أحكام مجلة إسداء الخدمات المالية لغيرالمقيمين الصادرة بالقانون عدد64-2009 على البنوك و المؤسسات المالية الغير المقيمة ما لم تتعارض مع أحكام القانون 2016-48. ويمتلك مباشرة المصرف الليبي الخارجي جميع أسهم المصرف منذ سنة 2001 .

2- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إنّ أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:

قواعد الاعداد

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملاً بأحكام القانون عدد112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات.
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .
-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوباف الدولي- تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.
-تم إعداد البيانات المالية إستناداً إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الإيرادات.
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر.
إنّ هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبعة أثناء السنة السابقة.

الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تمّ قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة .

القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملاً بما جاءت به مناقير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل 10 مكرر (جديد) منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معنى الفصل 8 من نفس المنشور. ويتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 02-2023 والصادر بتاريخ 24 فيفري 2023.

الودائع

تدرج ودايع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول الثابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدتها المتوقعة.

الإيرادات

تحتسب الفوائد والرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبية على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

تحتسب عمولات الدراسة والتصرف وتنفيذ التمويلات وعمولات الضمان ضمن إيرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

يقع تسجيل عمولات التعهدات خارج الموازنة ضمن إيرادات السنة عند تحصيلها.

تستبعد من الدخل الفوائد و العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنفين 2, 3 و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها في ملكية المصرف:

- النقد في الصندوق.
- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى.

المشتقات المالية

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيّد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنها الربح أو الخسارة غير المحققة والناجمة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (خسارة غير محققة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

المقاصة

لا تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما لا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

العملات الأجنبية

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الأجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية.

تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة

تُجرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

تاريخ الشراء والبيع

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

3- نقد وأرصدة لدى البنك المركزي

2021/12/31	2022/12/31	
180	238	نقدية في الخزينة
4,467	3,144	الارصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي
4,647	3,382	

4- ودائع لدى البنك المركزي التونسي

2021/12/31	2022/12/31	
0	26,500	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
0	6	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
0	26,506	

5- ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

2021/12/31	2022/12/31	
147,630	112,065	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
4,000	0	إيداعات تستحق بعد 3 أشهر وقبل سنة
309	660	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
151,939	112,725	

6- قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف ومؤسسات مالية

2021/12/31	2022/12/31	
249	90	سحب على المكشوف مصارف
0	0	قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
0	0	فوائد مستحقة على قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
249	90	

7- قروض وتسهيلات و سحب على المكشوف زبائن

2021/12/31	2022/12/31	
7,336	7,207	قروض لصالح شركات
16,313	32,386	سحب على المكشوف شركات و منظمات
0	0	سحب على المكشوف منظمات خاصة
0	0	سحب على المكشوف أفراد
1,026	92	فوائد مستحقة على القروض
21,911	16,230	الديون المشكوك في تحصيلها
46,586	55,915	
-23,105	-16,116	يطرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعلقة
23,481	39,799	

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد استبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها والمخصصات الجماعية.

فيما يلي حركة المخصصات و الفوائد المعلقة خلال السنة:

المجموع	الفوائد المعلقة	مخصصات الديون المشكوك فيها	مخصصات جماعية	
23,104	9,317	12,593	1,194	في 1 يناير:
3,577	1,365	2,212	0	مخصصات محملة على السنة (إيضاح رقم 25)
-9,760	-5,420	-4,340	0	إسترجاع مخصصات اثر شطب ديون
-16	-7	-9	0	إسترجاع مخصصات اثر استخلاص ديون
0	0	0	0	مخصصات على ديون معدومة
-789	-228	-561	0	إعادة التقييم
16,116	5,027	9,895	1,194	في 31 ديسمبر 2022

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفيين.

8- العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين و أعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة. تعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولا يتم تكوين أي مخصصات لاستيعاب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة.

2021/12/31	2022/12/31	
		<u>عناصر الميزانية</u>
15,677	72,083	ودائع موظفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
20,090	3,616	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
0	0	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
0	0	قروض مصارف و مؤسسات مالية
1,133	787	ودائع الزبائن
		<u>عناصر خارج الميزانية</u>
5,972	7,179	تعهدات الإعتمادات و الضمانات
0	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

إن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية:

2021/12/31	2022/12/31	
82	560	إيرادات الفوائد
-297	-74	مصروفات الفوائد
-1	-1	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
-216	485	

علما بأنه لم يمنح اية تسهيلات أو قروض لإعضاء مجلس الادارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة.

9- الأصول الثابتة

إن المدة المقررة للأصول لإحتساب الاستهلاك هي التالية:

- الأراضي لا تُستهلك
- المباني 20 سنة
- الأثاث والأجهزة 3 إلى 5 سنوات
- السيارات 5 سنوات

المجموع	أصول طور الإنجاز	السيارات	الاصول الغير ملموسة	الأثاث والأجهزة	المباني	الأراضي	التكلفة
18,257	125	220	2,490	3,344	4,763	7,315	الرصيد في 1 يناير
203	122	0	7	72	0	2	إضافات
-18	0	0	0	-18	0	0	المبيوعات والتخريد
-2	-2	0	0	0	0	0	إعادة تبويب
18,440	245	220	2,497	3,398	4,763	7,317	الرصيد في 31 ديسمبر 2022
							<u>الاستهلاك</u>
8,182	0	220	2,045	3,072	2,845	0	الرصيد في 1 يناير
330	0	0	52	105	173	0	الاستهلاكات خلال السنة
-18	0	0	0	-18	0	0	المبيوعات والتخريد
8,494	0	220	2,097	3,159	3,018	0	الرصيد في 31 ديسمبر 2022
							صافي القيمة الدفترية
9,946	245	0	400	239	1,745	7,317	في 31 ديسمبر 2022

10- أصول أخرى

2021/12/31	2022/12/31	
760	911	قروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)
34	43	حسابات مدينة مختلفة
-8	-8	مخصصات على حسابات مدينة مختلفة
161	175	مصاريف مدفوعة مقدما
572	1,068	الأقساط الإحتياطية /للضريبة على الشركات
0	0	عمولات تحت التحصيل
0	0	أرصدة معلقة في إنتظار التسوية
1,519	2,189	

11- ودائع المصارف المركزية

2021/12/31	2022/12/31	
2,722	3,250	ودائع تحت الطلب
2,722	3,250	

12- ودائع المصارف والمؤسسات المالية

2021/12/31	2022/12/31	
10,713	6,815	ودائع تحت الطلب
16,972	5,000	ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر
166	13	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
0	0	تأمينات نقدية
0	0	مستحقات أخرى
27,851	11,828	

13- ودائع الزبائن

2021/12/31	2022/12/31	
63,723	65,425	ودائع تحت الطلب
987	685	ودائع لأجل
3,106	959	تأمينات نقدية
2	3	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
55,578	52,793	مستحقات أخرى
123,396	119,865	

14- مخصصات متنوعة

المجموع	أعباء و مخاطر أخرى	مخاطر جبانة	قضايا قانونية	تسهيلات انتمائية غير مباشرة	
3,098	86	2,020	21	971	الرصيد في 1 يناير
-1,311	-26	-371	0	-914	المستخدم خلال الفترة (إيضاح 25)
240	0	240	0	0	المقتطع من الإيرادات
0	0	0	0	0	المعاد للإيرادات
-194	-6	-130	-1	-57	إعادة تقييم
1,833	54	1,759	20	0	الرصيد في 31 ديسمبر

15- التزامات أخرى

2021/12/31	2022/12/31	
12	12	عمولات و إيرادات مستلمة مقدما
631	523	صندوق التقاعد
1,753	1,358	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
453	903	ضرائب و اشتراكات إجتماعية
1,019	986	مخصصات مصاريف مستحقة
6	0	دائنون مختلفون
3,874	3,782	

16- رأس المال

إن رأس المال المرخص والمحزر بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2022 و 2021 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد.

17- الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام

يمثل الاحتياطي القانوني 10% من رأس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولا يمكن توزيعه لكن يمكن استعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور. تم تكوين الاحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه.

18- الإحتياطي العام لمخاطر التشغيل

طبقاً لأحكام منشور البنك المركزي عدد 03-2016 لسنة 2016، قررت الجمعية العامة العادية لسنة 2016 تكوين إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية خصماً من رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 2.300 مليون دولار أمريكي.

19- الصندوق الإجتماعي

قررت الجمعية العامة لسنة 2016 تكوين سنوياً إحتياطي بعنوان الصندوق الإجتماعي لموظفي المصرف بمبلغ قدره 50 ألف دولار أمريكي تأخذ من أرباح السنة و تم تعديل هذا القرار خلال الجمعية العمومية لسنة 2020 بحيث تحول القيمة من الأرباح المرحلة في حال تكون نتائج السنة سلبية.

2021/12/31	2022/12/31	
44	43	الرصيد في 1 يناير
50	50	تكوين إحتياطي من أرباح السنة السابقة
-51	-46	الأستعمال خلال السنة
43	47	الرصيد في 31 ديسمبر

20- الأرباح المرحلة

تأسيساً لما سبق بالإيضاحات 17 و 18 تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 2022/12/31 المبالغ التالية:

المجموع	إستهلاكات مرحلة	خسائر مرحلة	الأرباح المرحلة و المحققة بعد 31/12/2013	الأرباح المرحلة والمحققة إلى حدود 31/12/2013	
73,662	-399	-2,904	26,112	50,853	الرصيد في 31 ديسمبر 2021
267	0	0	267	0	تويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2021
-50	0	0	-50	0	التوزيعات النقدية المدفوعة
73,879	-399	-2,904	26,329	50,853	الرصيد في 31 ديسمبر 2022

-21 إيرادات الفوائد

2021/12/31	2022/12/31	
0	1	سحب على المكشوف مصارف*
920	941	حساباتنا لدى المراسلين
1,509	2,808	فوائد على الودائع للأجل لدى المراسلين
0	0	قروض وتسهيلات مصارف و مؤسسات مالية
383	370	قروض وتسهيلات زبائن
698	156	قروض و تسهيلات/حكومات و دول
2	5	تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للتحصيل
421	984	سحب على المكشوف زبائن
16	15	القروض والتسهيلات للموظفين
3,949	5,280	

-22 مصروفات الفوائد

2021/12/31	2022/12/31	
43	63	حسابات جارية مصارف
278	99	ودائع لأجل مصارف
12	10	حسابات جارية زبائن
7	8	ودائع لأجل زبائن
10	14	مصروفات فوائد أخرى
350	194	

23- الدخل الصافي من الرسوم والعمولات

2021/12/31	2022/12/31	
208	27	عمولات خطابات الضمان
1,648	1,184	عمولات الإعتمادات المستندية
1	0	عمولات مستندات التحصيل
260	254	عمولات خدمات الزبائن
166	74	عمولات أخرى
2,283	1,539	
-36	-47	يطرح عمولات مدفوعة
2,247	1,492	

24- أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم

2021/12/31	2022/12/31	
692	1,047	أرباح الصرف الأجنبي
44	36	أرباح وخسائر إعادة التقييم
736	1,083	

25- صافي المخصصات ، الخسائر والإسترجاعات

2021/12/31	2022/12/31	
0	2,212	مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية
0	10,662	مخصصات مكونة على ودائع
240	240	مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة
-114	-398	مخصصات مستخدمة خلال الفترة
-70	-9	إسترجاع مخصصات على القروض و التسهيلات الإئتمانية
0	-907	إسترجاع مخصصات مخاطر تسهيلات ائتمانية غير مباشرة
0	-4,340	إسترجاع مخصصات مكونة على ديون معدومة
0	4,340	خسائر على ديون معدومة
0	271	أرباح و خسائر على تسوية معلقات
56	12,071	

26- العائد على السهم

2021/12/31	2022/12/31	
2,500	2,500	المتوسط الموزون لعدد الاسهم المتداولة خلال السنة
276	-10,687	صافي أرباح /خسائر النشاط قبل الضرائب
0	-4	العائد على السهم قبل الضرائب
267	-10,708	صافي أرباح /خسائر للسنة بعد الضرائب
0.11	-4.28	العائد على السهم بعد الضرائب

27- لأرصدة النقدية وما يعادلها

تتضمن الأرصدة النقدية وما يعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية:

2021/12/31	2022/12/31	
4,647	3,382	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
0	26,506	الودائع لأجل لدى المصرف المركزي
40,336	40,941	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
147,938	112,725	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
249	89	سحب على المكشوف مصارف
-30,573	-15,078	الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى
162,597	168,565	الأرصدة النقدية وما يعادلها بتاريخ 31 ديسمبر

28- التعهدات خارج الميزانية المسندة

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقا للشروط المتعاقد عليها و كذلك الاعتمادات المستندية المعززة واعتمادات الجهوز وخطابات الضمان و القبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادة ذات تواريخ استحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أنّ التعهدات قد تبلغ أجلها دون أن تصرف، عليه يمثل مجموع مبالغ العقود إلتزامات عرضية مستقبلية على المصرف.

وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية:

2021/12/31	2022/12/31	
27,254	57,074	إعتمادات مستندية للتصدير معززة
0	2,073	المشاركة في تعزيز اعتمادات التصدير
5,143	702	إعتمادات مستندية للتوريد
1,903	115	ضمانات الدفعة المقدمة
0	0	ضمانات و تعهدات بالدفع
1,527	1,242	ضمانات حسن التنفيذ
1,025	956	ضمانات تجارية
0	0	كفالات و ضمانات أخرى
36,852	62,162	

29- التعهدات خارج الميزانية المقبولة

2021-12-31	2022-12-31	
0	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

30- الاحتمالات

- خضع بنك اليوباف الدولي- تونس خلال سنة 2019 إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017 و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12,869 مليون دينار أي ما يعادل 4,483 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4,103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1,112 مليون دينار ما يعادل 387 ألف دولار أمريكي.

وقد مكنت الاعتراضات المقدمة من طرف البنك طبقا لأحكام مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية إلى تقليص التعديلات الجبائية وإبرام صلح جزئي بمبلغ 696 ألف دينار تونسي في حين لا تزال الإجراءات القضائية جارية في شأن بقية نتائج عملية المراجعة الجبائية.

من جهة أخرى، نشير إلى أن البنك قد تلقى بتاريخ 2023/02/27 إشعاراً من قبل الإدارة العامة للأداءات بإعتزام مصالح إدارة المؤسسات الكبرى القيام بمراجعة معمقة للوضع الجبائية للبنك تشمل مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2021.

وتجدر الإشارة أن القوائم المالية للبنك في 31 ديسمبر 2022 تتضمن مجموع مخصصات متعلقة بتغطية المخاطر الجبائية بقيمة 1,759 مليون دولار (5,411 مليون دينار).

- خضع البنك الى عملية مراقبة من قبل الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي شملت الفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2021، و قد وقع الإعلام بنتائج هاته المراقبة بتاريخ 2022/12/15، والتي أفضت وفق تقدير الصندوق، الى وجوب دفع مساهمات تكميلية بقيمة جمالية 6,434 مليون دينار أصلا و خطايا. وقد قام البنك بالرد على نتائج المراقبة بتاريخ 2022/12/12 ثم بتاريخ 2022/12/29 ثم تم توجيه إنذار بالخلاص للبنك بتاريخ 2023/01/19.

وحيث ماتزال الوضعية محل نزاع و تفاوض بين الطرفين، لم يخلص البنك الى ضرورة تقييد مخصصات تغطي المبالغ المستوجبة من نتائج المراقبة أصلا وخطايا. ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي - تونس طالبة إلزام البنك بأن يؤدي لها مبلغ 5,324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. وقد تم الحكم ابتدائيا لصالح البنك بعدم سماع الدعوى الأصلية غير أن المدعية قامت باستئناف هذا الحكم و تعيين جلسة لذلك بتاريخ 2022/10/13 تم تأخيرها من قبل البنك لأجل 2023/03/02. ونتيجة لذلك لا يمكن توقع النتيجة النهائية المتعلقة بهذه القضية وبناء عليه لم يتم البنك بتقييد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ومن ناحية أخرى تم شطب الديون و التعهدات المتعلقة بذمة مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » بقيمة 2,067 مليون دولار أمريكي أصلا و 1,018 مليون دولار أمريكي فوائد، وذلك تطبيقا لمنشور البنك المركزي عدد 01 لسنة 2022. ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- قامت شركة اللف بالألمنيوم و المشروبات الغازية برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي - تونس تتعلق أساسا بتصحيح إجراءات عقلة توقيفية بين أيدي بنك اليوباف الدولي إستنادا إلى حكم صادر ضد

شركة أنترناسيونال سيسترز و طالبة إعتبار البنك مدينا و إلزامه بدفع مبلغ 8,053 مليون دينار تونسي مدعية تقديمه لتصريح غير صحيح. و قد تولى بنك اليوباف الدولي تقديم الوثائق و التقارير التي تدفع الإدعاء و تبين سلامة تصاريحه. هذا و لا تزال القضية منشورة أمام المحكمة و لم يصدر فيها حكم بعد وبناءا عليه لم يتم البنك بفتح أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية. ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 2022/08/23 وعملا بمنشور البنك المركزي عدد 01 لسنة 2022، قام البنك بشطب عدد من الديون المتعثرة. وقد بلغت أصول الديون التي تم شطبها ما قيمته 4,340 مليون دولار أمريكي كان البنك قد قام بتصنيفها و تخصيص مدخرات بكامل قيمتها خلال السنوات السابقة.

بنك اليوباف الدولي- تونس التقرير العام لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022

السادة مساهمي " بنك اليوباف الدولي- تونس " ،

I. التقرير حول تدقيق القوائم المالية

الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي تم تكليفنا بها من طرف جلستكم العامة العادية ، قمنا بتدقيق القوائم المالية " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022. تشمل هذه القوائم المالية على الموازنة و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و كذلك ملخص لأهم المبادئ و الطرق المحاسبية و إيضاحات أخرى حول القوائم المالية.

تظهر هذه القوائم المالية أموالا ذاتية موجبة تبلغ **95,019** مليون دولار أمريكي، بما فيها **10,707** - ألف دولار أمريكي النتيجة السلبية للسنة.

و حسب رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة بتقريرنا صادقة و تعكس بصورة وافية في كافة النواحي الجوهرية للوضع المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022 ، طبقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية" بياننا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن البنك وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتمد أن العناصر المتوفرة لنا من خلال أعمال التدقيق كافية وملائمة و توفر لنا أساسا معقولا لإبداء رأينا.

مسائل التدقيق الأساسية

إن مسائل التدقيق الأساسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب تقديرنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للفترة الحالية. و قد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل لغاية بلورة رأي حولها، إلا أننا لا نبدي رأيا منفصلا في تلك المسائل.

و قدرنا أن النقاط التالية تعتبر مسائل أساسية للتدقيق و يجب الإفصاح عنها في تقريرنا:

✓ تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات

مسألة التدقيق الأساسية

يتعرض بنك اليوباف الدولي-تونس في إطار أنشطته لمخاطر القروض. ويتولى البنك تقييم المخاطر الثابتة بصفة فردية وفقا لمعايير تغطية المخاطر ومتابعة التعهدات موضوع منشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

من جهة أخرى، يقوم البنك بتكوين مدخرات جماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (الأصناف 0 و 1) عملا بمقتضيات المنشور عدد 20 لسنة 2012 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

لقد اعتبرنا أن تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات تمثل مسألة أساسية في التدقيق نظرا لأهمية التعهدات سواءا منها المضمنة بالميزانية أو خارجها و المتعلقة بالحرفاء و المؤسسات المالية، والتي بلغت في نهاية السنة المحاسبية 256,626 مليون دولار أمريكي صافية من المدخرات والفوائد المؤجلة، البالغة تباعا 21,751 مليون دولار أمريكي و 5,027 مليون دولار أمريكي.

حيث أن تصنيف الإعتمادات وتقييم الضمانات المقبولة تعتمد على معايير تقييم نوعية وكمية تتطلب درجة عالية من التقدير حسب الحكم المهني للمدقق.

الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك المتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض. وشملت أعمال المراقبة التي قمنا بها أساسا:

- ♦ تقييم نجاعة نظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض وتصنيف التعهدات وتغطية المخاطر وتأجيل الفوائد؛
- ♦ مطابقة المنهجية المعتمدة من طرف البنك لمتطلبات البنك المركزي،

-
- ◆ تقييم ملائمة المعايير النوعية المعتمدة في تصنيف التعهّات ومراقبة سلوكيات الحرفاء من حيث الاستخلاصات في فترات مختلفة؛
 - ◆ فحص الضمانات المقبولة في تقييم المدّخرات و تقييم كفاية الفرضيات المعمول بها ؛
 - ◆ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور التعهّات والمدّخرات؛
 - ◆ التأكد من استمرارية طرق تحديد المدخرات الجماعية ،
 - ◆ التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.
-

✓ تسجيل إيرادات الفوائد والعمولات ضمن النتائج

مسألة التدقيق الأساسية

بلغت الإيرادات الصافية المتأتية من الفوائد والعمولات المسجلة ضمن نتائج سنة 2022 مبلغ قدره 5,280 مليون دولار أمريكي بالنسبة للفوائد و 1,492 مليون دولار أمريكي بالنسبة للعمولات (ما يعادل إجمالاً 88% من مجموع إيرادات الاستغلال البنكية). ويمثل إدراج الفوائد والعمولات أمراً رئيسياً للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجدول استخلاص القروض.

الإجراءات المعتمدة

- لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخليّة للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج وشملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساساً:
- ◆ تقييم النظام المعلوماتي للبنك باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛
 - ◆ امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهّات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛
 - ◆ تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛
 - ◆ موثوقية الطرق المعتمدة في تأجيل الفوائد؛
 - ◆ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقاً لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛
 - ◆ التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.
-

فقرات لفت نظر

- نود أن نلفت الإنتباه إلى الإيضاحات عدد 14 و 25 و 30-1 المرفقة بالقوائم المالية حيث خضع بنك اليوباف الدولي-تونس خلال سنة 2019، إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017.

و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12,869 مليون دينار أي ما يعادل 4,483 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4,103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1,112 مليون دينار ما يعادل 387 ألف دولار أمريكي.

وقد مكنت اللإعتراضات المقدمة من طرف البنك طبقا لأحكام مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية إلى تقليص التعديلات الجبائية وإبرام صلح جزئي بمبلغ 696 ألف دينار تونسي كأصل الدين بعد الاعفاء من الخطايا التأخير بموجب الفصل 67 من قانون المالية لسنة 2022 في حين لا تزال الإجراءات القضائية جارية في شأن بقية نتائج عملية المراجعة الجبائية المقدرة بمبلغ 1,150 مليون دينار تونسي.

من جهة أخرى، نشير إلى أن البنك قد تلقى بتاريخ 2023/02/27 إشعاراً من قبل الإدارة العامة للأداءات بإعتزام مصالح إدارة المؤسسات الكبرى القيام بمراجعة معمقة للوضع الجبائية للبنك تشمل مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2021.

وتجدر الإشارة أن القوائم المالية للبنك في 31 ديسمبر 2022 تتضمن مجموع مخصصات متعلقة بتغطية المخاطر الجبائية بقيمة 1,759 مليون دولار (5,411 مليون دينار).

هذا ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- خضع البنك الى عملية مراقبة من قبل الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي شملت الفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2021، و قد وقع الإعلام بنتائج هاته المراقبة بتاريخ 2022/12/15، والتي أفضت وفق تقدير الصندوق، الى وجوب دفع مساهمات تكميلية بقيمة جمالية 6,434 مليون دينار أصلا و خطايا و تتعلق بمساهمات بعنوان نقص في أجور و مزايا مادية و عينية لموظفين معارين. وقد قام البنك بالرد على نتائج المراقبة بتاريخ 2022/12/12 ثم بتاريخ 2022/12/29 ثم تم توجيه إنذار بالخلاص للبنك بتاريخ 2023/01/19.

وحيث إجتمع البنك مع مصالح الضمان الاجتماعي بتاريخ 2023/01/20 ثم تم مدها بتاريخ 2023/02/28 بالوثائق المطلوبة وفق الاتفاقية التونسية الليبية للضمان الاجتماعي لتفادي ازدواجية المساهمات قصد مراجعة قيمة المساهمات المطلوبة، لم يخلص البنك الى ضرورة تقييد مخصصات تغطي المبالغ المستوجبة من نتائج المراقبة. ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 30-3 حيث قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي- تونس طالبة إلزام البنك بأن يؤدي لها مبلغ 5,324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. وقد تم الحكم ابتدائيا لصالح البنك بعدم سماع الدعوى الأصلية غير أن المدعية قامت باستئناف هذا الحكم و تعيين جلسة لذلك بتاريخ 2022/10/13 تم تأخيرها من قبل البنك لأجل 2023/03/02. ونتيجة لذلك لا يمكن توقع النتيجة النهائية المتعلقة بهذه القضية وبناء عليه لم يقم البنك بقيد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ومن ناحية أخرى تم شطب الديون و التعهدات المتعلقة بزمة مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » بقيمة 2,067 مليون دولار أمريكي أصلا و 1,018 مليون دولار أمريكي فوائد، وذلك تطبيقا لمنشور البنك المركزي عدد 01 لسنة 2022.

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 30-4 حيث قامت شركة اللف بالألمنيوم و المشروبات الغازية برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي- تونس تتعلق أساسا بتصحيح إجراءات عقلة توقيفية بين أيدي بنك اليوباف الدولي إستنادا إلى حكم صادر ضد شركة أنترناسيونال سيسترز و طالبة إعتبار البنك مدينا و إلزامه بدفع مبلغ 8,053 مليون دينار تونسي مدعية تقديمه لتصريح غير صحيح. و قد تولى بنك اليوباف الدولي تقديم الوثائق و التقارير التي تدفع الإدعاء و تبين سلامة تصاريحه. هذا و لا تزال القضية منشورة أمام المحكمة و لم يصدر فيها حكم بعد وبناء عليه لم يقم البنك بقيد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 2022/08/23 وعملا بمنشور البنك المركزي عدد 01 لسنة 2022، قام البنك بشطب عدد من الديون المتعثرة. وقد بلغت أصول الديون التي تم شطبها ما قيمته 4,340 مليون دولار أمريكي كان البنك قد قام بتصنيفها و تخصيص مدخرات بكامل قيمتها خلال السنوات السابقة.

تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن مسؤولية إعداد تقرير التصرف هي من مشمولات مجلس الإدارة.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، و بالتالي فإننا لا نقوم بإبداء رأي حول هذا التقرير.

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تنحصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تشمل أشغالنا فحص تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا من خلال أعمالنا إحتواء تقرير التصرف أخطاء جوهرية، وجب علينا التوقف عندها و الإفصاح عنها ضمن تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإفصاح عنه في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية

إن إعداد وعرض قوائم مالية مطابقة للنظام المحاسبي للمؤسسات هي من مسؤولية مجلس الإدارة و تشمل هذه المسؤولية إرساء نظام الرقابة الداخلية الذي يعتبر ضروريا لإعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير ما إذا كان البنك قادرا على مواصلة نشاطه والإفصاح، إن إقتضى الأمر ذلك، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية و يقع تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، إلا إذا ارتأت الإدارة خلاف ذلك إراديا أو في غياب بديل واقعي لمواصلة النشاط.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للبنك.

مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما عن خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهريّة إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساسا هذه القوائم المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني مع الاستدلال بالحس الناقد في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وكذلك تصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة

تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة، ناتجة عن الاحتيال، أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- إستنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بإحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل الأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

إننا نتواصل مع الإدارة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغكم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

من بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق مزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II. تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

فعالية نظام الرقابة الداخلية

طبقا لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية بالبنك. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإرساء نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفاعليته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

إن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك تم ذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإدارة العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير.

مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظات جوهرية حول احترام البنك للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 31 مارس 2023

مراقبي الحسابات

عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيلز

محمد مرابط



عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون

سفيان مجادي



بنك ايواف لدولي تونس لتقارير لخاص لواقبي لخدمات لسنة لمحلبي لخت ومقي 31 ايس 2022

لسادة من ادمين لئل ايواف لدولي تونس"،

عملاب أحكام لفصول 43 و 62 من القنون عدد 48 لسنة 2016 اليتخلق بالبنوك وال مؤسرات
ال لمية ولبتق ادا الى أحكام لفصل 200 "جيد" و طلياه وافصل 475 من مجلة للشركات
التجارية ن جيتكم عمل مفي طلياب الهلقيات المبرمة وال عمليات ال فصوص علي مفي لفصول
المكورة أله.

نتتمثل هرو وليتق مفي التثبت من إضرام الإجراءات القلوري فلت رخيص وال صلقة على هذه
الهلقيات وال عمليات وترجمه الص صي حقي لقو طم ال لمية.

ليس من شمولنا لل حسب صفة خصّة وبطريقة موسعة عن الوجود لمضمحل هذه الهلقيات
وال عمليات، ولكن من واجنا إعلام ببل خصائص وال معطيات الأسلمية ل هذه الهلقيات
وال عمليات حسب ال عملومات التي قدمت إلينا والتي لم نأ من ال حصول عليها عن طريق
إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول نل ابستك وينا ومدي ج دواها.

ي عود إليكم النظر في لفائدة المرجوة من بلرام هذه الهلقيات و من القيا مبهها و نك من أجل
ال صلقة عليها.

لوجباتوت ع هدا ت بلن كتجاه لمريون:

عملاب قهضيات الباب الثلثي ولفقرة ل خامسة من لفصل 200 (جيد) من مجلة للشركات
التجارية ن تشرف بكم بواجبات وت ع هدا ت بلن كتجاه لمريون:

1 تجاهال مديرالعام:

- فيحاليقنل مديرالعام لخل يبعن وان سنة 2022 (بديعة منشهر أوت 2022):
 - جريسة سنوية خام بقية مة 142,092 دولار أمريكي (بمافي ذلك مخصصات صن دوق التقاع باعتبار الفولت بقية مة 11,755 دولار أمريكي).
 - إتي اذات عينية قدرت ب 2,952 دولار أمريكي (لمتراجع صريف مداوافتذكر ططرة، ماء، غازك هباء ومثف).
 - لمفئيات حضورلجنة التعيينات والتأجي بقية مة 1,250 دولار أمريكي.
- كما وضع للينكسريارة وظيفية لعي ذمة لاميرالعام مع تحمّل صريف هالك الهمة.

2 تجاهال مديرالعام السابق:

- فيحاليقنل مديرالعام لسابق بعن وان سنة 2022 :
 - جريسة خام بقية مة 184,526 دولار أمريكي (بمافي ذلك مخصصات صن دوق التقاعد باعتبار الفولت بقية مة 18,240 دولار أمريكي).
 - فيحقن هبة لخدمة والأجازات الخبوع بقية مة 587,945 دولار أمريكي
 - إتي اذات عينية قدرت ب 7,485 دولار أمريكي (لمتراجع صريف مداوافتذكر ططرة، ماء، غازك هباء ومثف).
 - لمفئيات حضورلجنة التعيينات والتأجي بقية مة 3,750 دولار أمريكي.
- كما وضع للينكسريارة وظيفية لعي ذمة لاميرالعام مع تحمّل صريف هالك الهمة.

3 تجاهال مديرالعام المساعد:

- فيحاليقنل مديرالعام لساع بعن وان سنة 2022 :
 - جريسة سنوية خام بقية مة 212,877 دولار أمريكي (بمافي ذلك مخصصات صن دوق التقاع باعتبار الفولت بقية مة 20,326 دولار أمريكي).
 - إتي اذات عينية قدرت ب 5,686 دولار أمريكي (بذكر ططرة و لمتراجع صريف مداواة).
- وضع للينكسريارة وظيفية على ذمة لاميرالعام المساعد مع تحمّل صريف هالك الهمة.

4- أعضاء مجلس الإدارة

- ص اوف و لمفأة سنوي قيعن وان سنة 2022 لغت 361,625 دولار أمريكي و لمفأة سنوي قيعن لغت 316,667 دولار أمريكي .

إن واجبات وتعهدات لئيكته جاه ل مريين ك ما هو بي زفي لقو طام ل طلي قفي 31 ديسمبر 2022 تتفصل ك الآتي :

أعضاء مجلس الإدارة		لمور لعام ل من اعد ل حل ل		لمور لعام (السبق)		لمور لعام (ال حل ل)		
يون م ت ق ف ي 31/12/2022	ص اوف لسنة	يون م ت ق ف ي 31/12/2022	ص اوف لسنة	يون م ت ق ف ي 31/12/2022	ص اوف لسنة	يون م ت ق ف ي 31/12/2022	ص اوف لسنة	
316,667	361,625	-	198,238	-	765,466	-	135,877	جربيات، فح و لمفآت
-	-	74,830	20,326	-	18,240	14,098	11,755	صندوق لتقاع
-	-	108,294	35,673	-	-	4,972	4,972	مخصص لمفأةن طية لخدمة
-	-	22,858	2,759	-	-	24,115	24,115	إجازات سنوية غير متلكة
316,667	361,625	205,983	251,478	-	783,707	43,184	176,719	لمجموع

من جلب آخر ن محي طكم عل ما بان مجلس إدراتكم لم يعل ف باوجود عمليات أخرى خلال سنة 2022 تدخل في نطاق أحكام الفصل 43 و 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وجليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 31 مارس 2023

مرفعي ل حسابات

عن مكتب أويت ند فح فنتس لئولز
محمد مريبط

عن مكتب لخبراء فركاء لتحدون
سفيان مجادي

FCP AXIS Actions Dynamique
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2022

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de *FCP Axis Actions Dynamique* qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 1 579 291 DT, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à 40 048 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Observation

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

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire *BMCE Capital Asset Management*.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire

semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates,

d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

Un rapport détaillé traitant des déficiences importantes, des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

Tunis, le 31 mars 2023
Le Commissaire aux Comptes :
AMC ERNST & YOUNG
Noureddine HAJJI

FCP Axis Actions Dynamique
Bilan arrêté au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIF</u>			
AC1- Portefeuille-titres		1 287 872	1 167 304
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1	989 044	1 007 654
b- Obligations et valeurs assimilées	4.2	298 828	159 650
AC2- Placements monétaires et disponibilités		296 866	512 410
a- Placements monétaires		-	175 596
b- Disponibilités		296 866	336 814
AC3- Créances d'exploitation	4.5	5 356	4 916
TOTAL ACTIF		1 590 094	1 684 630
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs	4.6	6 303	8 870
PA2- Autres créditeurs divers	4.7	4 500	5 192
TOTAL PASSIF		10 803	14 062
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	4.8	1 456 955	1 576 076
Sommes Capitalisables		122 336	94 492
CP2- a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		82 288	53 600
b - Sommes capitalisables de l'exercice		40 048	40 892
ACTIF NET		1 579 291	1 670 568
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 590 094	1 684 630

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>Exercice clos le 31/12/2022</u>	<u>Exercice clos le 31/12/2021</u>
PR1- Revenus du portefeuille-titres	4.3	63 759	65 187
a. Dividendes		53 131	48 406
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 628	16 781
PR2- Revenus des placements monétaires	4.4	39 267	24 394
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		103 026	89 581
CH1- Charges de gestion des placements	4.9	(43 479)	(40 839)
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		59 547	48 742
CH2- Autres charges	4.10	(5 420)	(6 649)
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 127	42 093
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		(14 079)	(1 201)
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		40 048	40 892
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		14 079	1 201
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		69 168	(1 116)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		15 569	4 879
Frais de négociation de titres		(383)	(692)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		138 481	45 164

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

	Exercice clos le <u>31/12/2022</u>	Exercice clos le <u>31/12/2021</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	138 481	45 164
a- Résultat d'exploitation	54 127	42 093
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	69 168	(1 116)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	15 569	4 879
d- Frais de négociation de titres	(383)	(692)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(229 758)	17 347
a / Souscriptions	1 073 864	187 469
Capital	1 014 560	178 647
Régularisation des sommes non distribuables	(547)	430
Régularisation des sommes capitalisables	59 851	8 392
b / Rachats	(1 303 622)	(170 122)
Capital	(1 218 127)	(158 855)
Régularisation des sommes non distribuables	(2 318)	(2 348)
Régularisation des sommes capitalisables	(86 135)	(8 919)
Droits de sortie	2 958	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(91 277)	62 511
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
en début de l'exercice	1 670 568	1 608 057
en fin de l'exercice	1 579 291	1 670 568
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
en début de l'exercice	12 016	11 865
en fin de l'exercice	10 464	12 016
VALEUR LIQUIDATIVE	150,926	139,028
TAUX DE RENDEMENT	8,56%	2,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2022

1- Présentation du fonds commun de placement fcp axis actions dynamique

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 11-09-2007 n° 16/2007.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1 000 parts de 100 DT chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution.

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est l'ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le (02-04-2008).

2- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31-12-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- Principes comptables appliqués

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

3.2- Evaluation des placements

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2022 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2022 pour les titres OPCVM.

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 31/12/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Actions Dynamique figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31/12/2022, le fonds FCP Axis Actions Dynamique dispose d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA_6.3_MARS 2026 et BTA_6_Avril 2024) pour une valeur totale de 180 575 DT. Cette ligne a été valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Compte tenu des spécificités des OPCVMs, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers de l'exercice clos.

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

3.3- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

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

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.4- Cession des placements

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

4- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

4.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à 989 044 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Code ISIN	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif
Titres OPCVM			60 380	62 164	3,91%
FCP Axis AAA	TN5LPQ7WPQG8	550	60 380	62 164	3,91%
Actions et droits rattachés			927 769	926 879	58,10%
ASSAD	TN0007140015	3 308	9 008	3 539	0,22%
ASSURANCES MAGHREBIA	TN0007830011	210	11 655	11 769	0,74%
ASSURANCES MAGHREBIA vie	TNDKJ8O68X14	422	2 566	2 616	0,16%
ASSURANCES MAGHREBIA vie NS200	TNMSXIDXJE02	844	5 132	5 131	0,32%
ATTIJARI BANK	TN0001600154	1 491	49 502	55 127	3,47%
BH	TN0001900604	1 832	22 843	25 538	1,61%
BIAT	TN0001800457	1 737	96 759	153 391	9,65%
BNA	TN0003100609	5 354	54 447	47 019	2,96%
BT	TN0002200053	20 980	128 323	108 529	6,83%
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	14 150	24 324	26 602	1,67%
CITY CARS	TN0007550015	1 307	10 218	13 985	0,88%
DELICE HOLDING	TN0007670011	1 730	22 725	22 239	1,40%
EUROCYCLES	TN0007570013	988	21 760	25 114	1,58%
OTH	TN0007530017	4 222	37 909	29 263	1,84%
PGH	TN0005700018	2 620	35 827	23 004	1,45%
SAH	TN0007610017	7 480	69 354	67 941	4,27%
SFBT	TN0001100254	6 909	113 894	93 023	5,85%
SIAME	TN0006590012	2 140	7 938	8 140	0,51%
SOTIPAPIER	TN0007630015	3 875	21 236	24 761	1,56%
SOTUVER	TN0006560015	3 459	20 728	30 090	1,89%
SOTUVER NG 2022	TNF8FC5GRVG9	628	3 512	4 917	0,31%
SPDIT	TN0001400704	1 150	9 994	8 740	0,55%
STB	TN0002600955	7 988	30 331	30 466	1,92%
TELNET	TN0007440019	3 432	30 227	26 238	1,65%
TPR	TN0007270010	3 570	16 547	14 573	0,92%
UBCI	TN0002400505	195	4 719	4 290	0,27%
UIB	TN0003900107	1 350	26 888	32 133	2,02%
UNIMED	TN0007720014	3 362	29 589	23 937	1,51%
MAGASIN GENERAL	TN0006440010	305	6 773	3 343	0,21%
SANIMED	TN0007730013	831	3 041	1 421	0,09%
Total titres cotés			988 149	989 044	62,20%

(*) 3,94% par rapport à l'actif net

Le détail des mouvements intervenus en portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	Coût d'acquisition au 31-12-2021	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2022
Titres OPCVM							
FCP Axis AAA	TN5LPQ7WPQG8	60 380	-	-	-	-	60 380
Total titres OPCVM		60 380	-	-	-	-	60 380
Actions et droits rattachés							
ADWYA	TN0007250012	10 044	-	16 532	10 044	6 488	-
ASSAD	TN0007140015	9 008	-	-	-	-	9 008
ASSURANCES MAGHREBIA	TN0007830011	11 655	-	-	-	-	11 655
ASSURANCES MAGHREBIA vie	TNDKJ8O68X14	-	2 566	-	-	-	2 566
ASS. MAGHREBIA vie NS200	TNMSXIDXJE02	-	5 132	-	-	-	5 132

ATTIJARI BANK	TN0001600154	57 404	-	8 980	7 902	1 078	49 502
BH	TN0001900604	23 853	-	1 193	1 010	183	22 843
BIAT	TN0001800457	121 548	-	34 523	24 789	9 734	96 759
BNA	TN0003100609	61 566	-	5 781	7 119	(1 338)	54 447
BT	TN0002200053	131 998	-	3 326	3 675	(349)	128 323
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	24 324	-	-	-	-	24 324
CITY CARS	TN0007550015	10 804	-	838	586	252	10 218
DELICE HOLDING	TN0007670011	22 725	-	-	-	-	22 725
EUROCYCLES	TN0007570013	21 780	-	26	20	6	21 760
MAGASIN GENERAL	TN0007530017	6 773	-	-	-	-	6 773
OTH	TN0005700018	42 399	-	4 330	4 490	(160)	37 909
PGH	TN0007610017	35 827	-	-	-	-	35 827
SAH	TN0001100254	69 353	-	-	-	-	69 354
SANIMED	TN0006590012	3 041	-	-	-	-	3 041
SFBT	TN0007630015	113 894	-	-	-	-	113 894
SIAME	TN0006560015	7 938	-	-	-	-	7 938
SOTIPAPIER	TNF8FC5GRVG 9	21 236	-	-	-	-	21 236
SOTUVER	TN0001400704	24 245	-	3 519	3 517	2	20 728
SOTUVER NG 2022	TN0002600955	-	3 512	-	-	-	3 512
SPDIT	TN0007440019	9 994	-	-	-	-	9 994
STB	TN0007270010	33 616	-	3 142	3 284	(142)	30 331
TELNET	TN0002400505	30 227	-	-	-	-	30 227
TPR	TN0003900107	16 547	-	-	-	-	16 547
UBCI	TN0007720014	10 285	-	5 229	5 566	(337)	4 719
UIB	TN0006440010	51 286	-	24 167	24 398	(231)	26 888
UNIMED	TN0007730013	29 589	-	-	-	-	29 589
Total actions et droits rattachés		1 012 959	11 210	111 586	96 400	15 186	927 769
Total		1 073 339	11 210	111 586	96 400	15 186	988 149

4.2- Note sur les obligations et valeurs assimilées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2022 à 298 828 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Code ISIN	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif
Emprunts d'état			170 694	180 575	11,36%
BTA_6.3_MARS 2026	TN0008000622	133	122 094	130 218	8,19%
BTA_6_Avril 2024	TN0008000366	50	48 600	50 357	3,17%
Emprunt National			100 000	100 907	6,35%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	1 000	100 000	100 907	6,35%
Obligations des sociétés			16 000	17 346	1,09%
TLSUB2018_7A_17/01	TN0002102085	200	16 000	17 346	1,09%
Total			286 694	298 828	18,80%

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours de l'exercice 2022 est le suivant :

Désignation	Code ISIN	Coût d'acquisition au 31-12-2021	Acquisition de l'exercice	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2022
Emprunts d'état		122 094	48 600	-	-	-	170 694
BTA_6.3_MARS 2026	TN0008000622	122 094	-	-	-	-	122 094
BTA_6_Avril 2024	TN0008000366	-	48 600	-	-	-	48 600
Emprunt National		-	100 000	-	-	-	100 000
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	-	100 000	-	-	-	100 000
Obligations des sociétés		30 000	-	14 000	14 000	-	16 000
TLSUB2018_7A_17/01	TN0002102085	20 000	-	4 000	4 000	-	16 000
UIBSUB2015_7.5%_7A	TN0003900362	10 000	-	10 000	10 000	-	-
Total		152 094	148 600	14 000	14 000	-	286 694

4.3- Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Revenus des actions	53 131	48 406
Revenus des BTA	5 175	14 145
Revenus des obligations des sociétés	5 453	2 636
Total	63 759	65 187

4.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Ce poste s'élève en 2022 à 39 267 DT et se présente comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Revenus des prises en pension	20 920	10 741
Revenus compte courant rémunéré	14 863	12 700
Revenus des BTC	3 484	953
Total	39 267	24 394

4.5- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 5 356 DT au 31-12-2022 contre un solde de 4 916 DT au 31-12-2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Intérêts créditeurs	3 635	3 621
Retenue à la source/BTA	1 713	1 286
Autres débiteurs	8	9
Total	5 356	4 916

4.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par FCP AXIS Actions Dynamique au gestionnaire BMCE Capital Asset Management et au dépositaire. Elles s'élèvent à 6 303 DT au 31-12-2022 contre 8 870 DT au 31-12-2021.

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Dépositaire	5 957	5 957
Gestionnaire	346	2 913
Total	6 303	8 870

4.7- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 4 500 DT au 31-12-2022 contre 5 192 DT au 31-12-2021.

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Commissaire aux comptes	3 002	3 980
Publications	778	486
Retenue à la source	595	595
CMF	125	131
Total	4 500	5 192

4.8- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à (86 135) DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(119 121)
Variation de la part Revenu	32 986
Variation de l'Actif Net	(86 135)

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2022

Montant:	1 576 076
Nombre de titres :	12 016
Nombre de porteurs de parts :	6

Souscriptions réalisées

Montant:	1 014 560
Nombre de titres émis :	7 735
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	1

Rachats effectués

Montant:	1 218 127
Nombre de titres rachetés :	9 287
Nombre de porteurs de parts sortants :	1

Capital au 31-12-2022

Montant:	1 372 509 (*)
Nombre de titres :	10 464
Nombre de porteurs de parts :	6

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice	1 372 509
Variation des + ou- values potentielles sur titres	69 168
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	15 569
Régularisation des SND	(2 865)
Frais de négociation de titres	(384)
Droits de sortie	2 958
Capital au 31/12/2022	1 456 955

4.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

Le total de ces charges s'élève en 2022 à 43 479 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Rémunération du Gestionnaire	37 529	34 755
Rémunération du Dépositaire	5 950	5 950
Rémunération variable du Gestionnaire	-	134
Total	43 479	40 839

4.10- Autres charges

Ce poste s'élève en 2022 à 5 420 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Rémunération CAC	3 103	4 484
Redevance CMF	1 802	1 675
Publicité et publications	292	291
Frais divers bancaires	215	191
Charges diverses	8	8
Total	5 420	6 649

5- Autres notes aux états financiers

5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par parts	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Revenus des placements	9,846	7,455	3,485	4,696	3,951
Charges de gestion des placements	-4,155	-3,399	-2,531	-3,531	-4,363
Revenu net des placements	5,691	4,056	0,954	1,165	-0,412
Autres charges	-0,518	-0,553	-0,420	-0,529	-0,557
Résultat d'exploitation	5,173	3,503	0,534	0,636	-0,969
Régularisation du résultat d'exploitation	-1,345	-0,100	0,185	0,165	0,041
Sommes capitalisables de l'exercice	3,827	3,403	0,719	0,801	-0,928
Variation des + ou - values potentielles sur titres	6,610	-0,093	-1,962	4,799	-14,814
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1,488	0,406	1,976	-14,321	22,921
Frais de négociation de titres	-0,037	-0,058	-0,149	-1,22	-3,281
+ ou - values sur titres et frais de négociation	8,061	0,256	-0,136	-10,743	4,826
Résultat net de l'exercice	13,234	3,759	0,398	-10,107	3,857
Droits d'entrée et droits de sortie	0,283	0,000	0,000	0,04	0,094
Résultat non distribuable de l'exercice	8,344	0,256	-0,136	-10,703	4,920
Régularisation du résultat non distribuable	-0,274	-0,160	-1,799	-0,043	0,409
Sommes non distribuable de l'exercice	8,070	0,096	-1,934	-10,745	5,328
Distribution de dividende	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	150,926	139,028	135,529	136,744	146,689
Ratios de gestion des placements	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	2,43%	2,44%	2,59%	2,63%	2,79%
Autres charges / actif net moyen	0,30%	0,40%	0,43%	0,39%	0,36%
Résultat capitalisable (d'exploitation) de l'exercice / actif net moyen	3,31%	2,51%	0,55%	0,47%	-0,62%

5.2 Transactions avec les parties liées

La convention de gestion qui lie la société BMCE Capital Asset Management et le FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE prévoit le paiement de :

- Une commission fixe de gestion de 1,75% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement ;
- Une commission de surperformance de 20%TTC de la différence positive de l'actif de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE et l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice Tunindex et enregistrant les mêmes souscriptions et rachats que FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

La rémunération de BMCE Capital Asset Management au titre de la commission de gestion fixe de l'exercice 2022 s'élève à 37 529 DT TTC. Aucune rémunération variable n'a été constatée en 2022.

Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE effectuées auprès de BMCE Capital Securities sont soumises à une commission de courtage au taux de 0,2% HT du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 383 dinars au titre de l'exercice 2022.

Le dépositaire perçoit une commission égale à 0,15% de l'actif net en hors taxes par an calculée quotidiennement et elle est payée annuellement. La rémunération de l'exercice 2022 s'élève à 5 950 DT TTC (Minimum de 5 000 DT par an selon la convention).

5.3 Note sur les événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du gestionnaire du 27 Mars 2023.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2022

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de *FCP Axis Placement Equilibré* qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de *1 219 850 DT*, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à *34 801 DT*.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Observation

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

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire *BMCE Capital Asset Management*.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et,

ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

Un rapport détaillé traitant des déficiences importantes, des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

Tunis, le 31 mars 2023
Le Commissaire aux Comptes :
AMC ERNST & YOUNG
Noureddine HAJJI

Bilan arrêté au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIF</u>			
AC1- Portefeuille-titres		993 049	754 601
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1	566 794	562 187
b. Obligations et valeurs assimilées	4.2	426 255	192 414
AC2- Placements monétaires et disponibilités		233 811	481 574
a- Placements monétaires		-	234 129
b- Disponibilités		233 811	247 445
AC3- Créances d'exploitation	4.5	5 010	5 357
TOTAL ACTIF		1 231 870	1 241 532
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs	4.6	7 845	7 813
PA2- Autres créditeurs divers	4.7	4 175	4 289
TOTAL PASSIF		12 020	12 103
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	4.8	1 141 245	1 182 272
CP2- Sommes Capitalisables		78 605	47 158
a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		43 804	16 165
b - Sommes capitalisables de l'exercice		34 801	30 993
ACTIF NET		1 219 850	1 229 430
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 231 870	1 241 532

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2022</u>	<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2021</u>
PR1- Revenus du portefeuille-titres	4.3	39 518	42 229
a. Dividendes		29 154	25 460
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 364	16 769
PR2- Revenus des placements monétaires	4.4	35 619	19 896
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		75 137	62 125
CH1- Charges de gestion des placements	4.9	(29 684)	(27 039)
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		45 453	35 086
CH2- Autres charges	4.10	(5 078)	(4 954)
RESULTAT D'EXPLOITATION		40 375	30 132
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		(5 574)	861
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		34 801	30 993
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 574	(861)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		38 929	(4 980)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		6 551	6 161
Frais de négociation de titres		(47)	(135)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		85 808	31 178

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Exprimé en dinar Tunisien)

	<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2022</u>	<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2021</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>		
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	85 808	31 178
a- Résultat d'exploitation	40 375	30 132
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	38 929	(4 980)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 551	6 161
d- Frais de négociation de titres	(47)	(135)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(95 388)	93 496
a / Souscriptions	619 468	123 072
Capital (Souscription)	596 263	119 842
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	(775)	51
Régularisation des sommes capitalisables (Souscription)	23 980	3 179
b / Rachats	(714 856)	(29 576)
Capital (Rachat)	(680 345)	(28 680)
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	(1 603)	175
Régularisation des sommes capitalisables (Rachat)	(32 908)	(1 071)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(9 580)	124 674
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
en début de l'exercice	1 229 430	1 104 756
en fin de l'exercice	1 219 850	1 229 430
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
en début de l'exercice	2 306	2 128
en fin de l'exercice	2 142	2 306
VALEUR LIQUIDATIVE	569,491	533,143
TAUX DE RENDEMENT	6,82%	2,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2022

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ initialement dénommé FCP AXIS Tunisie Indice est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF numéro 17-2007 du 11-09-2007.

Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution.

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

Au cours de l'exercice 2012, la dénomination du fonds a changé en passant de « FCP AXIS TUNISIE INDICE » à « FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE ».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2022 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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2022 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2022 pour les titres OPCVM.

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

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

Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 31/12/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Placement Equilibré figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31/12/2022, le fonds FCP Axis Placement Equilibré dispose d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA_6_JANVIER_2024 et BTA_6_AVRIL_2024) pour une valeur totale de 308 003 DT. Cette ligne a été valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Compte tenu des spécificités des OPCVMs, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers de l'exercice clos.

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

3.3- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

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

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.4- Cession des placements

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

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

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

4.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2022 à 566 794 DT, il s'analyse comme suit :

Désignation	Code ISIN	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif
Titres OPCVM			52 165	53 687	4,36% (*)
FCP Axis AAA	TN5LPQ7WPQG8	475	52 165	53 687	4,36%
Actions et droits rattachés			513 940	513 107	41,65%
ASSAD	TN0007140015	1 776	4 986	1 900	0,15%
ASSURANCES MAGHREBIA	TN0007830011	239	13 640	13 394	1,09%
ASSUR MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	282	1 715	1 749	0,14%
ASSUR MAGHREBIA VIE NS 22	TNMSXIDXJE02	564	3 429	3 429	0,28%
ATTIJARI BANK	TN0001600154	736	23 566	27 212	2,21%
BH	TN0001900604	798	9 399	11 124	0,90%
BIAT	TN0001800457	944	52 021	83 363	6,77%
BNA	TN0003100609	2 919	30 477	25 635	2,08%
BT	TN0002200053	12 450	76 700	64 404	5,23%
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	9 209	16 502	17 313	1,41%
CITY CARS	TN0007550015	690	5 524	7 383	0,60%
DELICE HOLDING	TN0007670011	995	12 931	12 791	1,04%
EUROCYCLES	TN0007570013	513	11 057	13 040	1,06%
MAGASIN GENERAL	TN0007530017	170	3 941	1 863	0,15%
OTH	TN0005700018	2 450	22 538	16 981	1,38%
PGH	TN0007610017	1 300	16 340	11 414	0,93%
SAH	TN0001100254	4 185	38 809	38 012	3,09%
SANIMED	TN0006590012	330	1 175	564	0,05%
SFBT	TN0007630015	3 547	56 356	47 757	3,88%
SIAME	TN0006560015	1 411	5 362	5 368	0,44%
SOTIPAPIER	TNF8FC5GRVG9	2 039	12 215	13 029	1,06%
SOTUVER	TN0001400704	1 820	10 978	15 832	1,29%
SOTUVER NG 2022	TN0002600955	330	1 855	2 584	0,21%
SPDIT	TN0007440019	500	4 311	3 800	0,31%
STB	TN0007270010	4 434	17 431	16 911	1,37%
TELNET	TN0002400505	1 764	15 099	13 486	1,09%
TPR	TN0003900107	2 077	9 779	8 478	0,69%
UBCI	TN0007720014	119	2 831	2 618	0,21%
UIB	TN0006440010	739	15 122	17 590	1,43%
UNIMED	TN0007730013	1 978	17 851	14 083	1,14%
Total			566 105	566 794	46,01%

(*) 4,40% par rapport à l'actif net.

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 est le suivant :

Désignation	Code ISIN	Coût d'acquisition au 31-12-2021	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2022
Titres OPCVM							
FCP AXIS AAA	TN5LPQ7WPQG8	52 165	-	-	-	-	52 165
Total titres OPCVM		52 165	-	-	-	-	52 165
Actions							
ADWYA	TN0007250012	4 462	-	8 026	4 462	3 564	-
ASSAD	TN0007140015	4 986	-	-	-	-	4 986
ASSURANCES MAGHREBIA	TN0007830011	13 640	-	-	-	-	13 640
ASSUR MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	-	1 715	-	-	-	1 715
ASSUR MAGHREBIA VIE NS 22	TNMSXIDXJE02	-	3 429	-	-	-	3 429
ATTIJARI BANK	TN0001600154	26 768	-	3 864	3 202	662	23 566
BH	TN0001900604	9 399	-	-	-	-	9 399
BIAT	TN0001800457	59 515	-	11 193	7 494	3699	52 021
BNA	TN0003100609	35 175	-	3 728	4 698	(970)	30 477
BT	TN0002200053	78 681	-	1 734	1 981	(247)	76 700
CARTHAGE CEMENT	TN0007400013	16 502	-	-	-	-	16 502
CITY CARS	TN0007550015	5 924	-	561	400	161	5 524
DELICE HOLDING	TN0007670011	12 931	-	-	-	-	12 931
EUROCYCLES	TN0007570013	11 072	-	16	15	1	11 057
MAGASIN GENERAL	TN0007530017	3 941	-	-	-	-	3 941
OTH	TN0005700018	22 538	-	-	-	-	22 538
PGH	TN0007610017	16 340	-	-	-	-	16 340
SAH	TN0001100254	38 809	-	-	-	-	38 809
SANIMED	TN0006590012	1 175	-	-	-	-	1 175
SFBT	TN0007630015	56 356	-	-	-	-	56 356
SIAME	TN0006560015	5 362	-	-	-	-	5 362
SOTIPAPIER	TNF8FC5GRVG9	12 215	-	-	-	-	12 215
SOTUVER	TN0001400704	12 841	-	1 863	1 863	-	10 978
SOTUVER NG 2022	TN0002600955	-	1 855	-	-	-	1 855
SPDIT	TN0007440019	4 311	-	-	-	-	4 311
STB	TN0007270010	17 431	-	-	-	-	17 431
TELNET	TN0002400505	15 099	-	-	-	-	15 099
TPR	TN0003900107	9 779	-	-	-	-	9 779
UBCI	TN0007720014	4 853	-	1 962	2 022	(60)	2 831
UIB	TN0006440010	27 808	-	12 380	12 686	(306)	15 122
UNIMED	TN0007730013	17 851	-	-	-	-	17 851
Total Actions et droits rattachés		545 760	6 999	45 327	38 823	6 504	513 940
Total		597 925	6 999	45 327	38 823	6 504	566 105

4.2- Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2022 à 426 255 DT et correspond aux placements en bons du trésor assimilables et emprunts de sociétés. Il se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif
Emprunts d'état			293 058	308 003	25,00%
BTA_6_AVRIL 2024	TN0008000366	140	136 080	141 001	11,44%
BTA_6_JANVIER 2024	TN0008000598	162	156 978	167 002	13,56%
Emprunt National			100 000	100 907	8,19%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	1 000	100 000	100 907	8,19%
Emprunts des sociétés			16 000	17 345	1,41%
TLSUB2018_7A_17/01	TN0002102085	200	16 000	17 345	1,41%
Total			409 058	426 255	34,60%

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours de l'exercice 2022 est le suivant :

Désignation	Code ISIN	Coût d'acquisition au 31-12-2021	Acquisition de l'exercice	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2022
Emprunts d'Etat		156 978	136 080	-	-	-	293 058
BTA_6_AVRIL 2024	TN0008000366	-	136 080	-	-	-	136 080
BTA_6_JANVIER 2024	TN0008000598	156 978	-	-	-	-	156 978
Emprunt National		-	100 000	-	-	-	100 000
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	-	100 000	-	-	-	100 000
Emprunts des sociétés		26 000	-	10 000	10 000	-	16 000
TLSUB2018_7A_17/01	TN0002102085	20 000	-	4 000	4 000	-	16 000
UIBSUB2015_7.5%_7A	TN0003900362	6 000	-	6 000	6 000	-	-
Total		182 978	236 080	10 000	10 000	-	409 058

4.3- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Revenus des Actions	29 154	25 460
Revenus des BTA	7 868	14 484
Revenus des obligations des sociétés	2 496	2 285
Total	39 518	42 229

4.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Revenus des pensions livrées	18 016	8 921
Revenus compte courant rémunéré	12 957	9 705
Revenus des BTC	4 646	1 271
Total	35 619	19 896

4.5- Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 5 010 DT au 31-12-2022 contre un solde de 5 357 DT au 31-12-2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Intérêts créditeurs	3 813	3 486
Retenue à la source/BTA	1 197	1 871
Total	5 010	5 357

4.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par le fonds au gestionnaire BMCE Capital Asset Management et au dépositaire. Elles s'élèvent à 7 845 DT au 31-12-2022 contre 7 813 DT au 31-12-2021.

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Dépositaire	6 000	6 000
Gestionnaire	1 845	1 813
Total	7 845	7 813

4.7- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 4 175 DT au 31-12-2022 contre 4 289 DT au 31-12-2021.

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Commissaire aux comptes	2 706	3 115
Publications	778	485
Retenue à la source	595	595
CMF	95	93
Total	4 175	4 289

4.8- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève (9 579) DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(41 026)
Variation de la part Revenu	31 447
Variation de l'Actif Net	(9 579)

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2022

Montant :	1 182 271
Nombre de titres :	2 306
Nombre de porteurs de parts :	2

Souscriptions réalisées

Montant :	596 263
Nombre de titres émis :	1 163
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	1

Rachats effectués

Montant :	680 344
Nombre de titres rachetés :	1 327
Nombre de porteurs de parts sortants :	1

Capital au 31-12-2022

Montant :	1 098 190 *
Nombre de titres :	2 142
Nombre de porteurs de parts :	2

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice	1 098 190
Variation des + ou- values potentielles sur titres	38 929
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	6 551
Régularisation des SND	(2 378)
Frais de négociation de titres	(47)
Capital au 31/12/2022	1 141 245

4.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste comporte les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire.

Les charges de gestion s'élèvent à 29 684 DT en 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Rémunération du Gestionnaire	23 734	21 089
Rémunération du Dépositaire	5 950	5 950
Total	29 684	27 039

4.10- Autres charges

Les autres charges s'élèvent à 5 078 DT en 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2022	Exercice clos le 31/12/2021
Rémunération CAC	3 285	3 285
Redevance CMF	1 330	1 181
Publications	292	292
Services bancaires et assimilés	163	188
Timbre fiscal	8	8
Total	5 078	4 954

5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par parts	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Revenus des placements	35,078	26,941	21,014	11,821	14,637
Charges de gestion des placements	-13,858	-11,725	-11,461	-9,135	-14,544
Revenu net des placements	21,220	15,215	9,553	2,686	0,093
Autres charges	-2,371	-2,148	-2,084	-2,003	-0,978
Résultat d'exploitation	18,849	13,067	7,470	0,684	-0,885
Régularisation du résultat d'exploitation	-2,602	0,373	0,255	1,107	0,415
Sommes capitalisables de l'exercice	16,247	13,440	7,725	1,790	-0,469
Variation des + ou - values potentielles sur titres	18,174	-2,160	-11,857	25,370	-59,067
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3,058	2,672	14,291	-39,453	69,280
Frais de négociation de titres	-0,022	-0,059	-0,109	-0,868	-2,916
+ ou - values sur titres et frais de négociation	21,211	0,454	2,324	-14,951	7,296
Résultat net de l'exercice	40,060	13,521	9,794	-14,267	6,412
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	21,211	0,454	2,324	-14,951	7,296
Régularisation du résultat non distribuable	-1,110	0,098	-1,062	-15,549	5,724
Sommes non distribuable de l'exercice	20,101	0,552	1,262	-30,500	13,020
Distribution de dividende	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	569,491	533,143	519,152	510,165	538,875

Ratios de gestion des placements	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	2,24%	2,29%	2,36%	2,64%	2,61%
Autres charges / actif net moyen	0,38%	0,42%	0,43%	0,58%	0,18%
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	2,27%	2,55%	1,54%	0,20%	-0,16%

5.2. Transactions avec les parties liées

- La convention de gestion qui lie la société BMCE Capital Asset Management et le FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,5% H.T par an calculée quotidiennement sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La rémunération de BMCE Capital Asset Management au titre de la commission de gestion de l'exercice 2022 s'élève à 23 734 DT TTC.
- Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ effectuées auprès de BMCE Capital Securities sont soumises à une commission de courtage au taux de 0,1% H.T du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 47 DT TTC au titre de l'exercice 2022.
- Le dépositaire perçoit une commission égale à 0.15% H.T de l'actif net par an (Avec un minimum de 5 000 dinars H.T par an), calculée quotidiennement et payée annuellement. La rémunération du dépositaire s'élève à 5 950 DT TTC au titre de 2022.

5.3. Note sur les événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du gestionnaire du 27 Mars 2023.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 28 Mars 2019 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP AXIS CAPITAL PRUDENT », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **16.977.058 DT**, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à **6 015,195 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 Décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis Capital Prudent pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les

méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « BMCE Capital Asset Management ».

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La direction du gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons au gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes du fonds commun de placement avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 31 Mars 2023

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022

(Montants exprimés en Dinar tunisien)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2022	31/12/2021
AC.1- Portefeuille-titres		7 990 682	5 511 083
a. Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1.1	2 964 731	2 458 669
b. Obligations et valeurs assimilées	4.1.2	5 025 951	3 052 414
AC.2- Placements monétaires et disponibilités		9 014 860	4 046 911
a. Placements monétaires	4.1.3	5 397 552	2 274 479
b. Disponibilités		3 617 308	1 772 432
Créances d'exploitation	4.1.4	19 717	19 002
TOTAL ACTIF		17 025 259	9 576 996
<u>PASSIF</u>			
PA.1- Opérateurs créditeurs	4.1.5	40 124	23 233
PA.2- Autres créditeurs divers	4.1.6	8 077	9 632
TOTAL PASSIF		48 201	32 865
<u>ACTIF NET</u>			
CP.1- Capital	4.1.7	10 961 863	6 422 077
CP.2- Sommes capitalisables		6 015 195	3 122 054
a. Sommes capitalisables des exercices antérieurs		5 205 624	2 734 262
b. Sommes capitalisables de l'exercice		809 571	387 792
ACTIF NET		16 977 058	9 544 131
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		17 025 259	9 576 996

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	Note	31/12/2022	31/12/2021
PR.1- Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	340 016	337 893
a. Revenus des obligations et valeurs assimilées		223 986	236 561
b. Dividendes		116 030	101 332
PR.2- Revenus des placements monétaires	4.2.2	734 983	213 742
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 074 999	551 635
CH.1- Charges de gestion des placements	4.2.3	(242 489)	(147 286)
REVENU NET DES PLACEMENTS		832 510	404 349
CH.2- Autres charges	4.2.4	(22 939)	(16 557)
RESULTAT D'EXPLOITATION		809 571	387 792
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		809 571	387 792
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		235 729	3 123
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		12 972	15 841
Frais de négociation de titres		(453)	(1 488)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 057 819	405 268

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	31/12/2022	31/12/2021
AN.1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 057 819	405 268
a. Résultat d'exploitation	809 571	387 792
b. Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	235 729	3 123
c. Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 972	15 841
d. Frais de négociation de titres	(453)	(1 488)
AN.3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 375 108	(493 706)
a. Souscriptions		
- Capital	4 125 389	-
- Régularisation des sommes non distribuables	245 691	-
- Régularisation des sommes capitalisables	2 121 706	-
b. Rachats		
- Capital	(74 151)	(313 718)
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 391)	(38 682)
- Régularisation des sommes capitalisables	(38 136)	(141 306)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 432 927	(88 438)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	9 544 131	9 632 569
En fin de l'exercice	16 977 058	9 544 131
NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	4 257	4 477
En fin de l'exercice	7 098	4 257
VALEUR LIQUIDATIVE	2 391,809	2 241,985
TAUX DE RENDEMENT	6,68%	4,20%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2022

1. PRESENTATION DU FONDS

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003.

Le capital initial s'élevé à 100 000 DT divisé en 100 parts de 1 000 DT chacune. Sa durée de vie fixée initialement à 3 ans et 3 mois à compter de la date d'ouverture au public a été prolongée de 30 ans.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB).

Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 05-02-2004.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

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

3.2. Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2022 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2022 pour les titres OPCVM.

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Capital Prudent figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31 Décembre 2022, le fonds FCP Axis Capital Prudent détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1^{er} janvier 2018.

Les placements monétaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

3.3. Cession des placements

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

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

3.4. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

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

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

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Le solde de ce poste est arrêté au 31 Décembre 2022 à 2 964 731 DT, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentielles
	Titres cotés		2 249 916	2 290 150	13,49%	40 234
TN0007140015	ASSAD	6 344	18 907	6 788	0,04%	(12 119)
TN0007830011	ASSUR MAGHREBIA	400	22 200	22 417	0,13%	217
TNDKJ8O68X14	ASSUR MAGHREBIA VIE	1 758	10 689	10 900	0,06%	211
TNMSXIDXJE02	ASSUR MAGHREBIA VIE NS 22	3 516	21 377	21 377	0,13%	-
TN0001600154	ATTIJARI BANK	3 447	111 234	127 446	0,75%	16 212
TN0001900604	BH	3 229	38 446	45 012	0,27%	6 566
TN0001800457	BIAT	4 967	264 983	438 626	2,58%	173 643
TN0003100609	BNA	12 009	130 835	105 463	0,62%	(25 372)
TN0002200053	BT	52 019	316 125	269 094	1,59%	(47 031)
TN0007400013	CARTHAGE CEMEN	33 555	58 503	63 083	0,37%	4 580
TN0007550015	CITY CARS	2 596	22 078	27 777	0,16%	5 699
TN0007670011	DELICE	3 786	48 854	48 669	0,29%	(185)
TN0007570013	EUROCYCLES	2 044	42 591	51 956	0,31%	9 365
TN0007530017	OTH	11 092	99 427	76 879	0,45%	(22 548)
TN0005700018	PGH	5 244	68 840	46 042	0,27%	(22 798)
TN0007610017	SAH	17 020	152 576	154 593	0,91%	2 017
TN0001100254	SFBT	15 028	231 368	202 337	1,19%	(29 031)
TN0006590012	SIAME	5 380	20 119	20 466	0,12%	347
TNQPQXRODT H8	SMART TUNISIE (AA)	2 240	57 120	54 044	0,32%	(3 076)
TN0007630015	SOTIPAPIER	7 982	51 906	51 005	0,30%	(901)
TN0006560015	SOTUVER	7 268	44 686	63 224	0,37%	18 538
TNF8FC5GRVG 9	SOTUVER NG 2022	1 320	7 588	10 336	0,06%	2 748
TN0001400704	SPDIT	2 272	21 067	17 267	0,10%	(3 800)
TN0002600955	STB	18 375	74 253	70 082	0,41%	(4 171)
TN0007440019	TELNET	7 786	71 834	59 524	0,35%	(12 310)
TN0007270010	TPR	8 191	38 544	33 436	0,20%	(5 108)
TN0002400505	UBCI	667	16 452	14 674	0,09%	(1 778)
TN0003900107	UIB	5 112	109 886	121 676	0,72%	11 790
TN0007720014	UNIMED	6 874	63 092	48 943	0,29%	(14 149)
TN0006440010	MAGASIN GENERAL	640	14 336	7 014	0,04%	(7 322)
	Titres OPCVM		624 725	674 581	3,97%	49 856
TN5LPQ7WPQG 8	FCP Axis AAA	100	10 982	11 303	0,07%	321
TNT1AHVFN714	FCP Axis Actions Dynamique	2 746	364 252	413 710	2,44%	49 458
TN0006830012	AXIS T SICAV	2 250	249 491	249 568	1,47%	77
	Total		2 874 641	2 964 731	17,46%	90 090
	Pourcentage par rapport à l'actif				17,41%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Actions, valeurs assimilées et droits rattachés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût</u> <u>D'acquisition</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>Values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>Values</u> <u>réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2021	2 581 939	(123 270)	2 458 669	
* Acquisitions de l'exercice				
Actions cotés	110 393		110 393	
Titres OPCVM	372 799		372 799	
* Cessions de l'exercice				
Actions cotées	(40 276)		(40 276)	12 313
Titres OPCVM	(150 214)		(150 214)	652
* Variations des plus ou moins-values latentes		213 360	213 360	
Soldes au 31 décembre 2022	2 874 641	90 090	2 964 731	12 965

4.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Cette rubrique présente un solde de 5 025 951 DT au 31 Décembre 2022, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentielles
	Obligations		1 980 000	2 051 437	12,08%	71 437
	Emprunt national		1 300 000	1 337 737	8,38%	42 665
TN0OU20VQYS5	EMP NAT 2022 T1 CB TV	3 000	300 000	317 483	1,87%	17 483
TN0JN6PVVH38	EMP NAT 2022 T3 CB TV	5 000	500 000	510 436	3,01%	10 436
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	3 000	300 000	302 720	1,78%	2 720
TN0008000838	EMP_NAT2021/B_5A_8,8%	2 000	200 000	207 098	1,22%	7 098
	Emprunt société		680 000	713 700	3,70%	28 772
TN0001901073	BHSUB2019-1_10%_5A	1 000	40 000	42 464	0,25%	2 464
TN0001901073	BHSUB2019-1_10%_5A	1 000	40 000	42 464	0,25%	2 464
TN0002102127	TL2019-1_7A_28/06	7 500	600 000	628 772	3,70%	28 772
	Bons du trésor assimilables		2 803 778	2 974 514	17,52%	98 793
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024	300	290 100	302 249	1,78%	12 149
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024	810	787 320	815 789	4,81%	28 469
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024	200	193 000	205 783	1,21%	12 783
TN0008000630	BTA 6% OCTOBRE 2023	1 000	959 500	1 004 892	5,92%	45 392
TN0008000705	BTA_6,5_11 JUIN 2025	300	257 850	293 546	1,73%	35 696
TN0008000705	BTA_6,5_11 JUIN 2025	360	316 008	352 255	2,07%	36 247
	Total		4 783 778	5 025 951	29,60%	
	Pourcentage par rapport à l'actif				29,52%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Obligations et valeurs assimilés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts Courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2021	2 887 351	8 163	156 902	3 052 414	
* Acquisitions de l'exercice					
Obligations des société	1 100 000			1 100 000	
Bon de trésor assimilables	1 077 420			1 077 420	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Annuités obligations de sociétés	(280 993)			(280 993)	7
Bon de trésor assimilables	-			-	
* Variations des plus ou moins-values latentes			22 369	22 369	
* Variations des intérêts courus		54 740		54 740	
Soldes au 31 décembre 2022	4 783 778	62 903	179 271	5 025 951	7

4.1.3. Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 5 397 552 DT et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt		3 992 664	3 994 132	17,64%	1 467
TN7LG8WGKFR2	CD_ACP_AB_1MDT_8,27%10J09012023		998 166	998 533	5,88%	367
TN1TTJRHJAZ8	CD_FCPACP_ATB_1MDT_8,27%10J09012 02		998 166	998 533	5,88%	367
TN51JJ3VXFY3	CD_FCPACP_BIAT_1MDT_8,27%10J0901 23		998 166	998 533	5,88%	367
TNLXTHIL87Q1	CD_FCPACP_BTE_1MDT_8,27%10J09012 3		998 166	998 533	5,88%	367
	Pension livré		1 399 241	1 403 420	8,27%	4 179
	PL-AB-AKP-1,4M-8,27%15J03012023		1 399 241	1 403 420	8,27%	4 179
	Total		5 391 905	5 397 552	25,91%	5 646
	Pourcentage par rapport à l'actif				31,70%	

4.1.4. Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 19 717 DT contre 19 002 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Autres débiteurs	12	12
Autres débiteurs RAS/BTA	8 591	2 295
Intérêts créditeurs	11 114	16 695
Total	19 717	19 002

4.1.5. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 40 124 DT contre 23 233 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	34 157	17 266
Rémunération du dépositaire	5 967	5 967
Total	40 124	23 233

4.1.6. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 8 077 DT contre 9 632 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Commissaire aux comptes	5 420	7 903
Etat retenue à la source	760	760
CMF	978	686
Autres créditeurs divers (*)	919	283
Total	8 077	9 632

(*) Le solde du compte "Autres créditeurs divers" intègre le différentiel entre les abonnements constatés au cours de l'exercice et les charges réellement décaissées

4.1.7. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2021

Montant	6 422 077
Nombre de titres	4 257
Nombre de porteurs de parts	10

Souscriptions réalisées

Montant	4 125 389
Nombre de titres émis	2 893
Nombre de porteurs de parts nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(74 151)
Nombre de titres rachetés	52
Nombre de porteurs de parts sortant	1

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	235 729
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 972
Régularisation des sommes non distribuables	240 301
Frais de négociation de titres	(453)

Capital au 31-12-2022

Montant	10 961 863
Nombre de titres	7 098
Nombre d'actionnaires	10

4.2. Note explicative de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 340 016 DT contre 337 893 DT au 31 Décembre 2021 et s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Revenus des BTA	126 205	116 942
Revenus des obligations	97 781	119 619
Dividendes	116 030	101 332
Total	340 016	337 893

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 734 983 DT contre un solde de 213 742 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Revenus des certificats de dépôt	7 641	14 781
Revenus des dépôts à terme	648 100	127 714
Revenus compte courant rémunéré	63 872	55 547
Revenus des prises en pension	-	-
Revenus des bons de trésor à court terme	15 370	15 700
Total	734 983	213 742

4.2.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire, calculées conformément aux dispositions de la convention de dépôt et de gestion conclue par FCP AXIS CAPITAL PRUDENT.

Le total de ces charges s'élève au 31 Décembre 2022 à 242 489DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	236 539	141 336
Rémunération du dépositaire	5 950	5 950
Total	242 489	147 286

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à 22 939 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Rémunération du commissaire aux comptes	6 388	6 388
Redevances du CMF	15 902	9 502
Frais de publicité	292	292
Frais bancaires	350	368
Charge diverse	7	7
Total	22 939	16 557

5. Données par parts et ratios pertinents :

Données par parts	2022	2021	2020	2019	2018
Revenus des placements	151,451	129,583	119,035	99,420	115,941
Charges de gestion des placements	(34,163)	(34,599)	(32,617)	(29,730)	(44,396)
Revenu net des placements	117,288	94,984	86,418	69,689	71,545
Autres charges	(3,232)	(3,889)	(4,006)	(3,201)	(4,923)
Résultat d'exploitation	114,056	91,095	82,412	66,488	66,623
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-	-	4,136	(14,441)
Sommes capitalisables de l'exercice	114,056	91,095	82,412	70,624	52,181
Variation des + ou - values potentielles sur titres	33,211	0,734	(6,430)	121,320	(158,694)
+ ou - values réalisées sur cession de titres	1,828	3,721	(19,761)	(224,132)	(10,553)
Frais de négociation des titres	(0,064)	(0,350)	(0,506)	(16,694)	(37,374)
+ ou - values sur titres et frais de négociation	34,974	4,105	(26,697)	(119,506)	(206,622)
Résultat net de l'exercice	149,031	95,200	55,715	(53,018)	(140,000)
Résultat non distribuable de l'exercice	34,974	4,105	(26,697)	(119,506)	(206,622)
Régularisation du résultat non distribuable	0,793	(4,782)	-	(30,781)	9,953
Sommes non distribuables de l'exercice	35,767	(0,677)	(26,697)	(150,287)	(196,669)
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-
Valeur Liquidative	2 391,809	2 241,985	2 151,567	2 095,852	2 175,515

Ratios de gestion des placements	2022	2021	2020	2019	2018
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,52%	1,55%	1,55%	1,56%	1,54%
Autres charges / actif net moyen	0,14%	0,17%	0,19%	0,17%	0,17%
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	5,09%	4,08%	3,92%	3,49%	2,31%

6. Transactions avec les parties liées

- La société BMCE Capital Asset Management en sa qualité de gestionnaire de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT perçoit une commission de gestion de 1.25% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. Le montant des frais de gestion au titre de l'exercice 2022 s'élève à 199 553 DT TTC.
- Le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 5 000 DT (TVA en sus) prélevée quotidiennement sur l'actif net et réglée annuellement. La rémunération du dépositaire s'élève à 5 950 DT au titre de 2022.

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 170.420.277, un actif net de D : 169.175.294 et un bénéfice de la période de D : 2.586.231.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 81,96% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 18,04% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

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

Tunis, le 24 Avril 2023

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Not e	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>139 681 307,277</u>	<u>119 459 499,519</u>	<u>135 071 157,720</u>
Obligations et valeurs assimilées		131 049 272,800	110 809 591,409	131 684 982,000
OPCVM		8 632 034,477	8 649 908,110	3 386 175,720
Placements monétaires et disponibilités		<u>30 736 578,321</u>	<u>58 349 866,994</u>	<u>30 096 219,402</u>
Placements monétaires	5	6 038 824,532	35 267 060,038	16 230 351,686
Disponibilités		24 697 753,789	23 082 806,956	13 865 867,716
Créances d'exploitation	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>170 420 276,938</u></u>	<u><u>177 811 757,853</u></u>	<u><u>165 169 768,462</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	209 462,862	222 016,161	218 529,214
Autres créditeurs divers	8	1 035 520,269	923 913,226	1 119 974,450
TOTAL PASSIF		<u><u>1 244 983,131</u></u>	<u><u>1 145 929,387</u></u>	<u><u>1 338 503,664</u></u>
ACTIF NET				
Capital	9	156 580 897,918	164 669 448,385	153 946 255,928
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 045 509,605	9 594 942,173	138,666
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 548 886,284	2 401 437,908	9 884 870,204
ACTIF NET		<u><u>169 175 293,807</u></u>	<u><u>176 665 828,466</u></u>	<u><u>163 831 264,798</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>170 420 276,938</u></u>	<u><u>177 811 757,853</u></u>	<u><u>165 169 768,462</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>No te</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 310 197,868	1 622 432,263	8 334 382,722
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 310 197,868	1 622 432,263	8 039 558,962
Revenus des titres OPCVM		-	-	294 823,760
Revenus des placements monétaires	11	192 091,976	881 160,630	2 058 262,798
Revenus des prises en pension	12	223 145,549	134 424,048	1 082 534,294
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 725 435,393	2 638 016,941	11 475 179,814
Charges de gestion des placements	13	(209 462,862)	(222 016,161)	(856 473,315)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 515 972,531	2 416 000,780	10 618 706,499
Autres charges	14	(59 694,178)	(62 198,180)	(300 063,045)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 456 278,353	2 353 802,600	10 318 643,454
Régularisation du résultat d'exploitation		92 607,931	47 635,308	(433 773,250)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 548 886,284	2 401 437,908	9 884 870,204
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(92 607,931)	(47 635,308)	433 773,250
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		129 952,426	(228 031,932)	(310 910,986)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		-	357 729,662	543 537,646
RESULTAT DE LA PERIODE		2 586 230,779	2 483 500,330	10 551 270,114

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Année 2022</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<u>2 586 230,779</u>	<u>2 483 500,330</u>	<u>10 551 270,114</u>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat d'exploitation	2 456 278,353	2 353 802,600	10 318 643,454
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	129 952,426	(228 031,932)	(310 910,986)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	357 729,662	543 537,646
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 805 376,140)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>2 757 798,230</u>	<u>14 377 527,667</u>	<u>2 280 570,355</u>
Souscriptions			
- Capital	22 819 561,510	46 028 972,482	185 753 657,295
- Régularisation des sommes non distribuables	13 901,738	14 210,869	119 384,843
- Régularisation des sommes distribuables	1 732 276,905	2 949 231,623	4 826 080,734
Rachats			
- Capital	(20 319 964,470)	(32 490 966,650)	(183 015 761,221)
- Régularisation des sommes non distribuables	(8 809,214)	(11 789,328)	(142 974,931)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 479 168,239)	(2 112 131,329)	(5 259 816,365)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>5 344 029,009</u>	<u>16 861 027,997</u>	<u>4 026 464,329</u>
ACTIF NET			
En début de période	163 831 264,798	159 804 800,469	159 804 800,469
En fin de période	169 175 293,807	176 665 828,466	163 831 264,798
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	1 490 936	1 464 384	1 464 384
En fin de période	1 515 144	1 595 675	1 490 936
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>111,656</u>	<u>110,715</u>	<u>109,884</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,61%</u>	<u>1,45%</u>	<u>6,20%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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

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

La gestion de l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 06 juin 2022. L'exercice 2021 étant le dernier exercice de distribution.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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

3.6-Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à D : 139.681.307,277 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net
	Obligations et valeurs assimilées		126 673 650,000	131 049 272,800	77,46%
	Obligations de sociétés		56 173 650,000	57 966 768,800	34,26%
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	132 900,000	135 804,000	0,08%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	199 600,000	206 992,000	0,12%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	4 200 000,000	4 239 816,000	2,51%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 071 160,000	0,63%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	900 000,000	964 696,000	0,57%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	1 200 000,000	1 204 080,000	0,71%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	80 000,000	82 299,200	0,05%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	100 000,000	100 522,000	0,06%
TN0004700761	ATL 2018 -1 B	2 500	50 000,000	52 614,000	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	280 000,000	288 260,000	0,17%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	300 000,000	311 244,000	0,18%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	4 000 000,000	4 145 536,000	2,45%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	5 000 000,000	5 041 440,000	2,98%
TN0006610430	ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	100 000,000	100 496,000	0,06%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	280 000,000	297 796,800	0,18%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	420 000,000	431 698,400	0,26%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	2 100 000,000	2 187 914,400	1,29%
TN0001900836	BH 2009	20 000	306 000,000	310 704,000	0,18%
TN0001901081	BH 2019-1	5 000	100 000,000	100 100,000	0,06%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	132 900,000	138 548,000	0,08%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	240 000,000	244 684,800	0,14%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	66 450,000	66 830,000	0,04%
TN0002101913	TL 2016-1	5 000	100 000,000	106 132,000	0,06%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	400 000,000	403 736,000	0,24%
TN0002102077	TL 2018 SUB A	2 500	50 000,000	50 794,000	0,03%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	150 000,000	152 452,000	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	900 000,000	970 476,000	0,57%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	1 200 000,000	1 216 448,000	0,72%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 600 000,000	1 719 392,000	1,02%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	1 200 000,000	1 239 948,000	0,73%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	2 000 000,000	2 071 008,000	1,22%
TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	265 800,000	274 040,000	0,16%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	300 000,000	320 468,000	0,19%

TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	400 000,000	411 320,000	0,24%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	420 000,000	453 639,200	0,27%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 392 544,000	7,33%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	8 000 000,000	8 095 760,000	4,79%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000,000	6 365 376,000	3,76%
	Emprunt national		70 500 000,000	73 082 504,000	43,20%
TN0008000838	Emprunt National 2021 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 528 480,000	6,22%
TN0008000846	Emprunt National 2021 CAT C	30 000	30 000 000,000	31 603 464,000	18,68%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 042 720,000	11,85%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000,000	504 160,000	0,30%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 403 680,000	6,15%
	Titre OPCVM		8 460 931,159	8 632 034,477	5,10%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	835	87 113,752	106 961,830	0,06%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848,191	3 770 907,063	2,23%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	43 514	4 657 969,216	4 754 165,584	2,81%
	Total		135 134 581,159	139 681 307,277	82,57%
	Total par rapport au total des actifs			81,96%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à D : 6.038.824,532 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net
	Créances sur opérations de pensions livrées	5 999 739,562	6 038 824,532	3,57%
TN0008000606	Pension livrée Amen Bank au 06/03/2023 à 9,02% pour 31 jours	5 999 739,562	6 038 824,532	3,57%
	TOTAL	5 999 739,562	6 038 824,532	3,57%
	Pourcentage par rapport au total des actifs			3,54%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2023 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
Total	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à D : 209.462,862 contre D : 222.016,161 au 31/03/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Gestionnaire	199 462,862	212 016,161	208 529,214
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Total	<u>209 462,862</u>	<u>222 016,161</u>	<u>218 529,214</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à D : 1.035.520,269 contre D : 923.913,226 au 31/03/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance du CMF	13 555,675	14 563,463	13 991,701
Dividendes à payer	999 595,384	883 866,715	1 055 296,219
Commissaire aux comptes	2 043,390	6 904,082	32 670,227
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	17 209,396	15 812,387	14 990,176
Retenue à la source	105,277	83,050	83,054
TCL	2 187,618	1 860,000	2 119,544
Total	<u>1 035 520,269</u>	<u>923 913,226</u>	<u>1 119 974,450</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2023, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022

Montant	153 946 255,928
Nombre de titres	1 490 936
Nombre d'actionnaires	1 192

Souscriptions réalisées

Montant	22 819 561,510
Nombre de titres émis	221 002
Nombre d'actionnaires nouveaux	70

Rachats effectués

Montant	(20 319 964,470)
Nombre de titres rachetés	(196 794)
Nombre d'actionnaires sortants	(97)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	129 952,426
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	5 092,524

Capital au 31-03-2023

Montant	156 580 897,918
Nombre de titres	1 515 144
Nombre d'actionnaires	1 165

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 2.310.197,868 contre D : 1.622.432,263 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 070 477,868</u>	<u>1 597 827,332</u>	<u>7 995 213,518</u>
- Intérêts	1 070 477,868	1 597 827,332	7 995 213,518
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 239 720,000</u>	<u>24 604,931</u>	<u>44 345,444</u>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 239 720,000	24 604,931	44 345,444
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	-	<u>294 823,760</u>
- Dividendes	-	-	294 823,760
TOTAL	2 310 197,868	1 622 432,263	8 334 382,722

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 192.091,976 contre D : 881.160,630 , pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	192 091,976	469 867,454	1 149 936,205
Intérêts des certificats de dépôts	-	411 293,176	908 326,593
TOTAL	192 091,976	881 160,630	2 058 262,798

Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	223 145,549	134 424,048	1 082 534,294
TOTAL	223 145,549	134 424,048	1 082 534,294

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 209.462,862 contre D : 222.016,161 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Rémunération du gestionnaire	199 462,862	212 016,161	846 473,315
Rémunération du dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
TOTAL	209 462,862	222 016,161	856 473,315

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 59.694,178 contre D : 62.198,180 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Redevance du CMF	39 891,423	42 402,046	223 343,301
Commissaire aux comptes	9 840,390	10 386,132	36 152,279
Rémunération Président du Conseil	1 222,220	705,882	4 235,294
Jetons de présence	2 219,220	2 219,220	10 800,000
TCL	5 424,660	5 291,038	22 319,144
Autres	1 096,265	1 193,862	3 213,027
TOTAL	59 694,178	62 198,180	300 063,045

Note 15 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.

SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023

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 MARS 2023.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2023, 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 Mars 2023, 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 Mars 2023.

Tunis, le 15 Mai 2023

Le Commissaire aux Comptes :

P/ CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN

arrêté au 31/03/2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	4-1	954 353	913 430	935 452
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		193 885	58 586	146 160
b - Obligations et Valeurs assimilées		760 468	854 844	789 292
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		239 743	256 656	233 739
a - Placements monétaires	4-3	202 439	200 000	203 445
b - Disponibilités	4-9	37 305	56 656	30 294
AC 3 - Créances d'exploitation	4-10	380	958	380
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 194 476	1 171 044	1 169 571
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-7	2 722	2 725	3 055
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-11	25 444	20 230	20 253
TOTAL PASSIF		28 165	22 955	23 308
ACTIF NET				
CP 1 - Capital	4-5	1 111 398	1 107 639	1 100 047
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	54 913	40 450	46 215
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		46 215	31 883	7
b - Sommes distribuables de l'exercice		8 697	8 567	46 209
ACTIF NET		1 166 311	1 148 089	1 146 263
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 194 476	1 171 044	1 169 571

ETAT DE RESULTAT

arrêté au 31 Mars 2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du	Période du	Période du
		01/01/2023 31/03/2023	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2022 31/12/2022
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	13 562	12 602	62 677
a - Dividendes		-	-	6 932
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		13 562	12 602	55 745
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-4	2 576	3 169	13 555
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		16 138	15 771	76 231
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-8	-1 983	-1 966	-7 958
REVENU NET DES PLACEMENTS		14 155	13 805	68 274
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-12	- 5 457	- 5 237	- 22 070
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 697	8 567	46 203
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-	5
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8 697	8 567	46 209
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-	-5
* Variation des +/- values potentielles sur titres		9 699	11 249	6 428
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 857	-7 440	-9 199
* Frais de négociation de titres		-207	-928	-2 265
RESULTAT NET DE LA PERIODE		20 048	11 447	41 167

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31 Mars 2023 (Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du</i>	<i>Période du</i>	<i>Période du</i>
	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2022
	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>			
<u>des opérations d'exploitation</u>			
a - Résultat d'exploitation	8 697	8 567	46 203
b - Variation des +/- values potentielles	9 699	11 249	6 428
sur titres			
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1 857	- 7 440	- 9 199
d - Frais de négociation de titres	- 207	- 928	- 2 265
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	- 31 876
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>			
a - Souscriptions	-	-	330
* Capital	-	-	325
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-1
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	5
b - Rachats	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	20 048	11 447	9 621
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	1 146 263	1 136 641	1 136 641
b - En fin de période	1 166 310	1 148 089	1 146 263
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	20 387	20 381	20 381
b - En fin de période	20 387	20 381	20 387
VALEUR LIQUIDATIVE	57,209	56,331	56,225
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,75%	1,01%	3,62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/03/2023

(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 Mars 2023, 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 Mars 2023, 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 Mars 2023, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Mars 2023.

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 Mars 2023, 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 Mars 2023, 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 31/03/2023 à 954 353 DT contre 913 430 DT au 31/03/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
<i>Coût d'acquisition</i>	921 307	882 099	905 124
- Actions et droits rattachés	133 772	-	95 589
- Titres OPCVM	53 424	56 628	53 424
- Obligations et valeurs assimilées	734 111	825 471	756 111
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	6 938	2 060	-2 761
- Actions et droits rattachés	4 069	-	-4 667
- Titres OPCVM	2 620	1 957	1 814
- Obligations et valeurs assimilées	250	102	92
<i>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</i>	26 107	29 271	33 089
Total	954 353	913 430	935 452

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

4- 2Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 13 562 DT pour la période allant du 01/01/2023, au 31/03/2023, contre un montant de 12 602 DT du 01/01/2022, au 31/03/2022, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Revenus des actions	-	-	1 103
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	5 829
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	13 562	12 602	55 745
Total	13 562	12 602	62 677

4-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste s'élève à 202 439 DT au 31/03/2023 contre 200 000 DT au 31/03/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Compte à terme STB			
Placement au 03/05/2023(Taux 9,76%) 90 jours	202 439	-	-
Placement au 02/01/2023(Taux 8,83%) 90 jours		-	203 445
Placement au 29/06/2022(Taux 8,05%) 90 jours	-	200 000	-
Total	202 439	200 000	203 445

4-4Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent 2 576 DT pour la période allant du 01/01/2023, au 31/03/2023, contre 3 169 DT du 01/01/2022, au 31/03/2022, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Intérêts/ Placements à terme	2 576	3 169	13 555
Total	2 576	3 169	13 555

4-5 Note sur le capital

Capital au 01/01/2023	
- Montant	1 100 047
- 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	9 699
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	1 857
- Frais de négociation de titres	- 207
Capital au 31/03/2023	
- Montant	1 111 398
- Nombre de titres	20 387
- Nombre d'actionnaires	19

4-6 Note 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 :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Sommes distribuables de l'exercice en cours	8 697	8 567	46 209
Sommes distribuables des exercices antérieurs	46 215	31 883	7
Total	54 913	40 450	46 215

4-7Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023, à 2 722 DT contre 2 725 DT au 31/03/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Gestionnaire	584	577	18
- Dépositaire	2 138	2 148	3 037
Total	2 722	2 725	3 055

4-8Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023, au 31/03/2023, 1 983 DT contre 1 966 DT du 01/01/2022, au 31/03/2022, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Rémunération du gestionnaire	1 692	1 675	6 778
- Rémunération du dépositaire	291	291	1 180
Total	1 983	1 966	7 958

4-9Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023, à 37 305 DT contre 56 656 DT au 31/03/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Avoirs en banque	37 305	56 656	30 294
Total	37 305	56 656	30 294

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023, à 380 DT contre 958 DT au 31/03/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	-	-	-
Retenue à la source sur Obligations	32	610	32
Total	380	958	380

4-11 Autres Créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023, à 25 444 DT contre 20 230 DT au 31/03/2022, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
TCL	10	- 17	2
Jetons de présence	12 028	11 345	9 517
Publicité et publications	5 558	5 841	4 452
Honoraires (CAC)	-	-	-
Rémunération DG	-	-	-
Autres créiteurs (CMF)	99	98	98
Etat retenue à la source	219	228	159
PUBLICATIONS DIVERSES	7 530	2 735	6 026
Total	25 444	20 230	20 253

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023, au 31/03/2023, à 5 457 DT contre 5 237 DT du 01/01/2022, au 31/03/2022, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC)	1 106	1 641	5 021
- Redevance CMF	284	282	1 139
- TCL	51	49	290
- Jeton de présence	2511	1 845	9 517
- Publicité & publication	1504	1 420	6 016
- Rémunération DG	-	-	-
- Autres charges	-	1	87
Total	5 457	5 237	22 070

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 31/03/2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	%Actif	% Actif Net
Actions			133 771,737	137 840,704	11,54%	11,82%
TN0007570013	EURO-CYCLES	1 000	21 110,000	19 397,000	1,62%	1,66%
TN0007510019	LAND'OR	3 000	21 355,000	20 067,000	1,68%	1,72%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	1 000	6 190,000	6 215,000	0,52%	0,53%
TN0007610017	SAH	3 500	32 295,057	33 754,000	2,83%	2,89%
TN0007630015	SOTIPAPIER	4 652	30 626,680	35 829,704	3,00%	3,07%
TN0002600955	STB	3 000	11 245,000	11 040,000	0,92%	0,95%
TN0007270010	TPR	1 000	4 100,000	4 336,000	0,36%	0,37%
TN0007720014	UNIMED	1 000	6 850,000	7 202,000	0,60%	0,62%
Titres emis ou garantit par l'Etat			518 176,100	534 617,774	44,76%	45,84%
TN5QHxz8T348	EPT NAT 3 2021 BV	107	10 004,500	10 364,013	0,87%	0,89%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	100	9 400,000	9 707,104	0,81%	0,83%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	60	5 700,000	5 881,483	0,49%	0,50%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	49	4 704,000	4 881,531	0,41%	0,42%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	1 954	18 367,600	18 977,739	1,59%	1,63%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	2 000	200 000,000	200 517,158	16,79%	17,19%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	120	120 000,000	126 390,444	10,58%	10,84%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000,000	157 898,302	13,22%	13,54%
Obligations			215 935,000	225 850,395	18,91%	19,36%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	600	48 000,000	51 571,726	4,32%	4,42%
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	300	30 000,000	32 524,274	2,72%	2,79%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 B	700	42 000,000	43 823,146	3,67%	3,76%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	13 290,000	13 853,118	1,16%	1,19%
TN0001900950	BH SUB 2016-1 B	1 000	20 000,000	21 081,644	1,76%	1,81%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	36 000,000	36 040,525	3,02%	3,09%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	500	20 000,000	20 100,787	1,68%	1,72%
TN0003400355	AMENBANK 2009 B	500	6 645,000	6 855,175	0,57%	0,59%

TITRES OPCVM			53 424,355	56 044,000	4,69%	4,81%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	500	53 424,355	56 044,000	4,69%	4,81%
Total Général			921 307,192	954 352,873	79,90%	81,83%

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2023 faisant apparaître un total bilan de 492 525 422,965 Dinars et un actif net de 490 260 985,612 Dinars.

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 31 Mars 2023, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV Patrimoine Obligataire des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 27 Avril 2023

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	267 646 851,693	227 488 042,676	269 926 446,413
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		53 167 137,814	38 090 495,955	55 643 493,981
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		204 519 545,817	178 704 016,205	203 673 025,477
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPCVM)		9 960 168,062	10 693 530,516	10 609 926,955
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	224 878 345,807	113 943 768,055	154 404 878,296
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2-A	131 644 117,015	61 054 825,224	99 744 756,177
AC2-B	DISPONIBILITES	AC2-B	93 234 228,792	52 888 942,831	54 660 122,119
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	AC3-A	225,465	78 650,162	626 643,610
TOTAL ACTIF			492 525 422,965	341 510 460,893	424 957 968,319
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 123 563,159	390 334,287	611 960,898
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	1 140 874,194	122 953,479	379 809,987
TOTAL PASSIF			2 264 437,353	513 287,766	991 770,885
ACTIF NET			490 260 985,612	340 997 173,127	423 966 197,434
CP1	CAPITAL	CP1	459 364 712,194	319 629 405,859	400 426 910,409
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	30 896 273,418	21 367 767,268	23 539 287,025
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		7 176 827,253	4 110 069,524	21 979 217,691
CP2-B	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		180 159,140	285 363,647	1 560 069,334
CP2-C	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		21 979 217,691	14 589 238,793	0,000
CP2-D	REGUL DU RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		1 560 069,334	2 383 095,304	0,000
ACTIF NET			490 260 985,612	340 997 173,127	423 966 197,434
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			492 525 422,965	341 510 460,893	424 957 968,319

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du
			01/01/2023	01/01/2022	01/01/2022
			au	au	au
			31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	4 313 545,882	3 003 137,870	14 093 415,279
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		1 058 373,347	642 252,958	2 957 720,816
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		3 255 172,535	2 360 884,912	10 579 080,862
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		0,000	0,000	556 614,280
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3 964 137,440	1 596 511,475	10 856 539,407
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		0,000	0,000	0,000
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		1 672 373,198	509 720,279	4 698 078,760
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		0,000	210 706,850	540 762,740
PR2-D	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREE		2 291 764,242	876 084,346	5 617 697,907
REVENUS DES PLACEMENTS			8 277 683,322	4 599 649,345	24 949 954,686
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-952 614,312	-390 329,209	-2 479 380,052
REVENU NET DES PLACEMENTS			7 325 069,010	4 209 320,136	22 470 574,634
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-148 241,757	-99 250,612	-491 356,943
RESULTAT D'EXPLOITATION			7 176 827,253	4 110 069,524	21 979 217,691
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		180 159,140	285 363,647	1 560 069,334
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			7 356 986,393	4 395 433,171	23 539 287,025
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-180 159,140	-285 363,647	-1 560 069,334
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		217 770,234	203 168,626	770 485,801
PR4-C	+/- VAL.REAL/CESSION DE TITRES		42 331,364	64 745,099	-651 101,593
RESULTAT NET DE LA PERIODE			7 436 928,851	4 377 983,249	22 098 601,899

	Période du	Période du	Période du
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au
	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	7 436 928,851	4 377 983,249	22 098 601,899
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	7 176 827,253	4 110 069,524	21 979 217,691
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	217 770,234	203 168,626	770 485,801
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	42 331,364	64 745,099	-651 101,593
AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	58 857 859,327	47 526 748,668	112 775 154,325
SOUSCRIPTIONS	171 810 095,202	105 912 496,169	518 288 709,672
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	112 656 500,000	73 474 000,000	352 106 900,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	433 016,981	269 310,208	1 119 372,250
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	57 740 035,392	31 478 951,669	150 717 281,856
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	980 542,828	690 234,292	14 345 155,566
RACHATS	-112 952 235,875	-58 385 747,501	-405 513 555,347
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-73 956 700,000	-40 483 200,000	-274 427 900,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-289 993,799	-150 564,584	-857 628,957
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-37 905 158,388	-17 347 112,272	-117 442 940,158
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	-800 383,688	-404 870,645	-12 785 086,232
VARIATION DE L'ACTIF NET	66 294 788,178	51 904 731,917	134 873 756,224
AN4 ACTIF NET			
AN4-A DEBUT DE LA PERIODE	423 966 197,434	289 092 441,210	289 092 441,210
AN4-B FIN DE LA PERIODE	490 260 985,612	340 997 173,127	423 966 197,434
AN5 NOMBRE D' ACTIONS			
AN5-A DEBUT DE LA PERIODE	2 796 477	2 019 687	2 019 687
AN5-B FIN DE LA PERIODE	3 183 475	2 349 595	2 796 477
VALEUR LIQUIDATIVE			
A- DEBUT DE LA PERIODE	151,607	143,137	143,137
B- FIN DE LA PERIODE	154,002	145,130	151,607
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,41%	5,72%	5,92%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01/01/2023 AU 31/03/2023

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du C.M.F. N° 12-2005 en date du 18 Mai 2005 et a été créée le 09 Aout 2006.

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

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

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

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

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

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31/03/2023 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

3-2 Evaluation des placements :

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2023 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

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

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

La société ne détient pas des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1^{er} janvier 2018.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2023. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-3 Cession des placements :

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

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

3-4 Traitement des opérations de pension livrée :

- Titres mis en pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. la valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% de l'Actif net
Obligations de sociétés			50 495 240,000	53 167 137,814	10,84%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA TF	5 000	200 000,000	205 898,521	0,04%
TN0006610414	ATTIJARI LEASING 2016-1 CB	10 000	200 000,000	208 527,123	0,04%
TN0001900950	BH SUBORDONNE 2016-1 CB TF	10 000	200 000,000	210 849,315	0,04%
TN0004700712	ATL 2021-1 CAT A 5ANS TF 9.60%	10 000	800 000,000	813 129,644	0,17%
TN0004700670	TLF SUBORDONNE 2021 -TF-	20 000	1 600 000,000	1 653 269,041	0,34%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2.05	78 000	3 088 640,000	3 099 223,770	0,63%
TN0004700670	ATL 2016-1 CC TF	10 000	200 000,000	209 444,384	0,04%
TN0001901032	BH SUBORDONNE 2018-1 CA-TV	20 000	400 000,000	427 540,766	0,09%
TN0003100765	BNA SUB 2018 1 CAT A TV TMM+2	20 000	400 000,000	418 625,836	0,09%
TN0004700712	ATL Subordonné 2017	20 000	800 000,000	823 132,932	0,17%
TN0004700761	ATL 2018-1 CAT. B TMM+2.2%	10 000	200 000,000	210 494,281	0,04%
TN0005260153	MEUBLATEX 2015 TR/D TF	9 000	180 000,000	188 516,712	0,04%
TN0002102119	TLF 2019-1 CA TV	10 000	400 000,000	423 748,477	0,36%
TN0002101988	TL 2017-2 - CAT.B - TF 8.20%	50 000	2 000 000,000	2 018 691,507	0,41%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	23 000	1 840 000,000	1 977 307,353	0,40%
TN0004700761	BH SUB 2021-2 CA C TF	20 000	2 000 000,000	2 065 420,274	0,42%
TN0006610513	ATTIJARI LEASE 2018-1 CB TV	20 000	400 000,000	423 846,041	0,09%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 A TF	10 000	600 000,000	616 849,315	0,13%
TN0002601201	STB 2020-1 CA TF	20 000	1 200 000,000	1 296 657,534	0,26%
TN0002102077	TL SUB 2018 CAT A TV TMM2.70	10 000	200 000,000	203 172,179	0,04%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV	30 000	3 000 000,000	3 216 051,130	0,66%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 CA TF	38 500	3 850 000,000	4 140 009,425	0,84%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	3 000	120 000,000	127 426,455	0,03%
TN0006720122	MODERN LEASING SUB 2018-1 A TV	20 000	400 000,000	427 628,516	0,09%
TN0002102093	TL SUB 2018-CAT B TV TMM+3.00	10 000	600 000,000	609 808,483	0,12%
TN0002102143	TLF SUBORDONNE 2020 -TF-	20 000	1 200 000,000	1 216 714,521	0,25%
TN8J8QFA4123	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TF	13 896	1 389 600,000	1 474 221,691	0,30%

TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	150 000	15 027 000,000	16 172 948,450	3,30%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	35 000	3 500 000,000	3 627 342,466	0,74%
TNG0JL1IIN67	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TV	20 000	2 000 000,000	2 133 430,716	0,44%
TNR4CLXNS261	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	10 000	1 000 000,000	1 014 783,562	0,21%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	15 000	1 500 000,000	1 512 427,397	0,31%
AC1-B Emprunts d'État			194 911 126,000	204 519 545,817	41,72%
Obligations d'État			134 000 000,000	139 614 169,883	28,48%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	250 000	25 000 000,000	26 321 205,480	5,37%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	170 000	17 000 000,000	17 714 801,096	3,61%
TN5QHYZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	50 000	5 000 000,000	5 142 457,918	1,05%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF	150 000	15 000 000,000	15 032 186,301	3,07%
TNQVHB5WZ2K2	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF	140 000	14 000 000,000	14 832 021,918	3,03%
TNFOOWIRG8H7	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	210 000	21 000 000,000	22 238 569,184	4,54%
TNRGVSC8DE36	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	130 000	13 000 000,000	13 524 829,589	2,76%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	120 000	12 000 000,000	12 480 784,491	2,55%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	70 000	7 000 000,000	7 193 253,699	1,47%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	50 000	5 000 000,000	5 134 060,208	1,05%
Bons du Trésor Assimilables			60 911 126,000	64 905 375,934	12,74%
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6.00%	4 070	3 925 686	4 115 693,671	0,84%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026 6.3%	9 200	8 537 370	8 561 506,767	1,75%
TN0008000598	BTA 12 JANVIER 2024 6.00%	11 700	11 231 180	11 352 731,781	2,32%
TN0008000630	BTA 12/10/2023 6.00%	7 500	6 974 500	7 143 157,534	1,46%
TN0008000606	BTA 13 AVRIL 2028 6.70%	13 480	12 837 920	13 536 693,655	2,76%
TN0008000580	BTA 14 OCTOBRE 2026 6.30%	5 500	5 315 750	5 444 097,397	1,11%
TN0008000648	BTA 15 JUIN 2023 6%	5 195	4 957 550	5 155 671,644	1,05%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6.60%	7 600	7 131 170	7 134 468,192	1,46%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (1)				2 461 355,293	0,50%
AC1-C Titre des OPCVM			9 676 702,721	9 960 168,062	2,03%
TN0001800556	SICAV TRESOR	66 551	6 877 266	7 055 205	1,44%
TN0006830012	SICAV AXIS TRESORERIE	18 245	2 000 052	2 054 205	0,42%
TNBICIOE13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	7 900	799 385	850 759	0,17%
Total du portefeuille titres			255 083 068,721	267 646 851,693	67,33%

(1) Ce montant s'élevant au 31/03/2023 à **2 461 355,293 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant, constituant une plus-value potentielle, a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **4 313 545,882 Dinars** du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre **3 033 137,870 Dinars** du 01/01/2022 au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Obligations de sociétés	1 058 373,347	642 252,958	2 957 720,137
Revenus des Emprunts d'État	3 255 172,535	2 360 884,912	10 579 080,862
Revenus des autres valeurs (titres OPCVM)	0,000	0,000	556 614,280
Total	4 313 545,882	3 003 137,870	14 093 415,279

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à **131 644 117,015 Dinars**, contre **61 054 825,224 Dinars** au 31/03/2022 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2023	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/12/2022
Certificats de Dépôt	84 819 824,920	33 484 304,293	60 778 016,515
Prise en pension livrée	46 824 292,095	27 570 520,931	38 966 739,662
Total	131 644 117,015	61 054 825,224	99 744 756,177

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Taux	Émetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% de l'Actif Net
	Certificats de dépôts à moins d'un an				84 690 269,281	84 819 824,920	17,30%
TNYB8UU59V75	CDP 30J 12/04/2023	10,04	BTE	14	6 953 535,420	6 982 872,986	1,42%
TNQ7Y2NOK0Q8	CDP 30J 14/04/2023	10,02	BTE	13	6 456 939,554	6 481 252,501	1,32%
TNWWWSZN78HX7	CDP 30J 20/04/2023	10,04	BTE	7	3 476 767,710	3 485 241,316	0,71%
TNS6GTV24QK8	CDP 10J 01/04/2023	9,02	BIAT	26	12 974 007,348	13 000 000,000	2,65%
TNJ1HFSKN6O8	CDP 20J 11/04/2023	10,04	BTE	12	5 973 375,174	5 986 650,563	1,22%
TNJ2YR337U62	CDP 10J 02/04/2023	9,02	BIAT	12	5 988 003,391	5 998 797,635	1,22%
TNJL64LZ4CP5	CDP 10J 03/04/2023	9,02	BIAT	6	2 994 001,696	2 998 797,936	0,61%
TNMHX6H3U0Z4	CDP 30J 28/04/2023	10,04	BTE	20	9 933 622,029	9 940 210,217	2,03%
TNGJAGMX2895	CDP 10J 10/04/2023	9,02	BT	60	29 940 016,958	29 946 001,766	6,11%

AC2-A-2 Pension livrée :

Désignation	Taux	Banque	Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% de l'Actif Net
Pension livrée				46 499 519,699	46 824 292,095	9,55%
Prise en pension 20228 BTA 8% Novembre 2025 32J-10/04/2023	9,52%	BNA	09/03/2023	19 999 929,300	20 121 573,314	4,10%
Prise en pension 6473 BTA 7,5% Décembre 2028 89J-17/05/2023	9,16%	AB	17/02/2023	5 999 575,421	6 065 217,442	1,24%
Prise en pension 2676 BTA 8% Novembre 2030 89J-17/05/2023	9,16%	AB	17/02/2023	2 499 504,970	2 526 852,332	0,52%
Prise en pension 9932 BTA 6% Octobre 2023 33J-03/04/2023	9,02%	BT	01/03/2023	10 000 669,848	10 078 347,273	2,06%
Prise en pension 8060 BTA 6,5% Juin 2025 32J-17/04/2023	9,13%	BNA	16/03/2023	7 999 840,160	8 032 301,734	1,64%

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à **93 234 228,792 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3-A. Autres Créances D'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à **225,465 Dinars** contre **78 650,162 Dinars** au 31/03/2022 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2023	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/12/2022
Sommes à recouvrer au titre des souscriptions	-	78 650,162	626 418,145
Autres créances d'exploitation	225,465	-	225,465
Total	225,465	78 650,162	626 643,610

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **3 964 137,440 Dinars** du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre **1 596 511,475 Dinars** du 01/03/2022 au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus des Certificats de Dépôt	1 672 373,198	509 720,279	4 698 078,76
Revenus des autres placements (DAT)	0,000	210 706,850	540 762,74
Revenus de prises en pension livrée	2 291 764,242	876 084,346	5 617 697,91
Total	3 964 137,440	1 596 511,475	10 856 539,407

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à **2 264 437,353 Dinars** contre **513 287,766 Dinars** au 31/12/2021 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2023	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/12/2022
PA 1	Opérateurs créditeurs	1 123 563,159	390 334,287	611 960,898
PA 2	Autres créditeurs divers	1 140 874,194	122 953,479	379 809,987
Total		2 264 437,353	513 287,766	991 770,885

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2023 à **1 123 563,159 Dinars** contre **390 334,287 Dinars** au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 31/03/2023	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/12/2022
Gestionnaire	147 862,556	156 131,684	134 952,292
Dépositaire	190 671,872	78 070,919	109 772,637
Distributeurs	785 028,731	156 131,684	367 235,969
Total	1 123 563,159	390 334,287	611 960,898

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2023 à **1 140 874,194 Dinars** contre **122 953,479 Dinars** au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31/03/2023	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/12/2022
État, impôts et taxes	82 262,364	7 208,807	18 528,165
Redevance CMF	41 416,206	28 721,371	37 800,157
Rémunération CAC	40 871,282	34 814,564	32 582,976
Jetons de présence	6 697,995	7 321,144	5 150,322
Provision pour charges diverses	2 422,680	17 942,422	5 807,812
Publicité et publication	5 130,379	5 613,854	279 940,555
Sommes à payer au titre de rachats	962 073,288	21 331,317	0,000
Total	1 140 874,194	122 953,479	379 809,987

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2023 au 31/03/2023 à **952 614,312 Dinars** contre **390 329,209 Dinars** du 01/03/2022 au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	417 792,762	156 131,684	1 048 090,341
Rémunération du dépositaire	117 028,788	78 065,841	383 199,370
Rémunération des distributeurs	417 792,762	156 131,684	1 048 090,341
Total	952 614,312	390 329,209	2 479 380,052

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2023 au 31/03/2023 à **148 241,757 Dinars** contre **99 250,612 Dinars** du 01/01/2022 au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevance CMF	117 023,744	78 063,790	383 214,918
Impôts et Taxes	19 632,994	11 221,969	59 482,502
Rémunération CAC	8 288,306	6 689,790	35 163,646
Jetons de Présence	1 547,672	1 563,149	6 276,671
Publicité et Publication	1 185,451	1 198,623	4 807,662
Diverses charges d'exploitation	563,590	513,291	2 411,544
Total	148 241,757	99 250,612	491 356,943

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/03/2023 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2023 (en nominal)

· Montant	279 647 700,00
· Nombre de titres	2 796 477
· Nombre d'actionnaires	3 007

Souscriptions réalisées (en nominal)

· Montant	112 656 500,000
· Nombre de titres émis	1 126 565

Rachats effectués (en nominal)

· Montant	73 956 700,000
· Nombre de titres rachetés	739 567

Capital au 31.03.2023 459 364 712,194

· Montant en nominal	318 347 500,000
· Sommes non Capitalisables (1)	1 393 291,513
· Sommes capitalisées (2)	139 623 920,681
· Nombres de titres	3 183 475
· Nombre d'actionnaires	3 058

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent au 31/03/2023 à **1 393 291,513 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	990 166,732
1- Résultat non capitalisables de la période	260 101,598
§ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	217 770,234
§ +/- values réalisées sur cession de titres	42 331,364
§ Frais de négociation de titres	
2- Régularisation des sommes non capitalisables	143 023,183
§ Aux émissions	433 016,981
§ Aux rachats	-289 993,799
Total des sommes non capitalisables	1 393 291,513

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2023 à **139 623 920,681 Dinars** et se détaillent comme suit :

	Montant au 31/03/2023
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	119 789 043,677
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé	0,000
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	19 834 877,004
§ Aux émissions	57 740 035,392
§ Aux rachats	-37 905 158,388
Total des sommes capitalisées	139 623 920,681

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 31/03/2023 se détaille ainsi :

Rubriques	31/03/2023
Résultat capitalisable de la période	7 176 827,253
Régularisation du résultat capitalisable de la période	180 159,140
Résultat capitalisable de l'exercice clos	21 979 217,691
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	1 560 069,334
Sommes capitalisables	30 896 273,418

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

Charges de gestion des placements	31/03/2023	31/03/2022
Revenus des placements	2,600	1,958
Charges de gestion des placements	-0,299	-0,166
Revenu net des placements	2,301	1,792
Autres charges d'exploitation	-0,047	-0,042
Résultat d'exploitation	2,254	1,749
Régularisation du résultat d'exploitation	0,057	0,121
Sommes capitalisables de la période	2,311	1,871
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,057	-0,121
Variation des +/- values potentielles/titres	0,068	0,086
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	0,013	0,028
Résultat net de la période	2,336	1,863

5-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	31/03/2023	31/03/2022
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,201%	0,123%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,031%	0,031%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen :	1,515%	1,297%
Actif net moyen (en DT)	473 724 967,680	316 827 874,211

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

5-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;

En contrepartie de ses prestations, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,20 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,35% à 0,2% TTC l'an.

Il est à noter qu'en vertu de la convention de délégation de la gestion administrative et comptable des OPCVM gérés, conclue en date du 24/12/2021 entre TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS, cette dernière a été désignée comme gestionnaire administratif et comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Ce changement, dument agréé par le CMF, entre en vigueur à compter du 03/01/2022.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion payée en faveur de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entre en vigueur à partir du 1^{er} août 2022.

5-3-2 Rémunération du dépositaire

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

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

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

Le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de supprimer, depuis le 1^{er} janvier 2016, le seuil minimum de 5 000 dinars TTC et le seuil maximum de 20.000 dinars TTC qui étaient initialement appliqués.

5-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

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

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,15% à 0,2% TTC l'an.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, payée en faveur de ses distributeurs la BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS et partagée entre elles au prorata de leurs distributions, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entre en vigueur à partir du 1^{er} août 2022.

5-4 Mode d'affectation des résultats :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.

5-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :

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

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 mars 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Mars 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la

société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 25 avril 2023

Le Commissaire Aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	3	316 748 354	307 639 694	318 407 012
Obligations et valeurs assimilées		316 748 354	307 639 694	318 407 012
Placements monétaires et disponibilités	4	120 454 577	73 787 572	135 916 666
Placements monétaires		120 453 946	73 787 438	135 916 391
Disponibilités		631	134	275
Créances d'exploitation		-	500 000	2 681 600
TOTAL ACTIF		437 202 931	381 927 266	457 005 278
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	152 750	146 921	157 086
TOTAL PASSIF		152 750	146 921	157 086
ACTIF NET				
Capital	10	431 161 349	377 136 419	434 386 247
Sommes distribuables		5 888 832	4 643 926	22 461 945
Sommes distribuables des exercices antérieurs		798	2 504	3 060
Sommes distribuables de la période		5 888 034	4 641 422	22 458 885
ACTIF NET		437 050 181	381 780 345	456 848 192
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		437 202 931	381 927 266	457 005 278

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	6	4 329 662	4 056 117	17 011 556
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 329 662	4 056 117	17 011 556
Revenus des placements monétaires	7	2 560 108	1 985 103	10 429 500
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 889 770	6 041 220	27 441 056
Charges de gestion des placements	8	(810 146)	(761 123)	(3 320 022)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 079 624	5 280 097	24 121 034
Autres produits		133	2	251
Autres charges d'exploitation	9	(138 182)	(130 854)	(570 796)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 941 575	5 149 245	23 550 489
Régularisation du résultat d'exploitation		(53 541)	(507 823)	(1 091 604)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 888 034	4 641 422	22 458 885
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		53 541	507 823	1 091 604
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		123 030	449 961	1 813 417
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 064 605	5 599 206	25 363 906

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 064 605	5 599 206	25 363 906
Résultat d'exploitation	5 941 575	5 149 245	23 550 489
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	123 030	449 961	1 813 417
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(19 825 029)	(17 966 254)	(17 966 254)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(6 037 587)	(31 063 756)	24 239 392
Souscriptions	188 256 893	139 294 867	701 208 460
- Capital	180 934 385	132 318 380	677 358 791
- Régularisation des sommes non distribuables	43 680	80 711	1 447 624
- Régularisation des sommes distribuables	7 278 828	6 895 776	22 402 045
		(170 358)	(676 969)
Rachats	(194 294 480)	623	068
- Capital	(184 271 679)	716	712
- Régularisation des sommes non distribuables	(54 315)	(123 206)	(1 519 162)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 968 486)	(9 122 701)	(25 212 194)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(19 798 011)	(43 430 804)	31 637 044
ACTIF NET			
En début de période	456 848 192	425 211 148	425 211 148
En fin de période	437 050 181	381 780 345	456 848 192
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	4 304 551	4 034 711	4 034 711
En fin de période	4 271 480	3 748 223	4 304 551
VALEUR LIQUIDATIVE	102,318	101,856	106,131
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,37%	5,18%	5,33%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2023 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des

finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

La société SICAV RENDEMENT continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de :

- la ligne BTA 7,5% décembre 2028, acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.
- la ligne BTA 8% novembre 2025, acquise le 15 décembre 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

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

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portfeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à 316 748 354 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2023	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés			22 157 900	23 142 574	5,30%
Obligations CIL		15 000	750 000	770 025	0,18%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	750 000	770 025	0,18%
Obligations BTK		10 000	132 900	133 660	0,03%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	132 900	133 660	0,03%
Obligations BH		50 000	3 306 000	3 413 960	0,78%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	306 000	310 760	0,07%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 103 200	0,71%
Obligations STB		178 000	6 464 500	6 836 351	1,56%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 452 000	1 544 466	0,35%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	812 500	817 245	0,19%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 200 000	1 233 690	0,28%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	3 000 000	3 240 950	0,74%
Obligations TL		40 000	3 800 000	3 860 220	0,88%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	800 000	859 530	0,20%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%		30 000	3 000 000	3 000 690	0,69%
Obligations AMEN BANK		20 000	1 200 000	1 211 380	0,28%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 200 000	1 211 380	0,28%
Obligations BNA		50 000	664 500	692 650	0,16%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	664 500	692 650	0,16%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 332 500	1,22%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	840 000	891 828	0,20%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier			280 211 383	293 605 780	67,18%
* BTA		258 677	245 211 383	257 440 380	58,90%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	35 526 878	8,13%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	92 370 749	21,14%
BTA 6% AVRIL 2023	TN0008000572	30 000	29 075 000	31 384 100	7,18%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 619 970	3,57%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	23 437	21 172 751	21 565 012	4,93%
BTA 6% JUIN 2023	TN0008000648	54 100	52 150 876	56 040 140	12,82%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	TNOXRGYG8RL8				
		5 000	4 850 000	4 933 531	1,13%
* EMPRUNT NATIONAL		350 000	35 000 000	36 165 400	8,27%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 526 600	2,41%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	100 000	10 000 000	10 418 500	2,38%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN00U20VQYS5	100 000	10 000 000	10 021 000	2,29%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 199 300	1,19%
TOTAL			302 369 283	316 748 354	72,47%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à 120 454 577 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2023	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			30 000	29 940 017	29 940 017	6,85%
Certificat de dépôt à moins d'un an (10 jours au taux de 9,02 %)	TNGJAGM X2895	31/03/2023	30 000	29 940 017	29 940 017	6,85%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				17 400 029	17 489 254	4,00%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 31/03/2023 au 10/04/2023, taux de 9,02%	TNZGSIAA 6XT2			4 000 559	4 000 559	0,92%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 01/03/2023 au 03/04/2023, taux de 9,02%	TNZGSIAA 6XT2			10 000 685	10 075 857	2,31%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% AMEN BANK du 01/03/2023 au 03/04/2023, taux de 9,02%	TN0008000 606			1 699 752	1 712 529	0,39%
Prise en pension BTA Janvier 2028, 7,5% AMEN BANK du 28/03/2023 au 10/04/2023, taux de 9,02%	TN0008000 796			1 699 033	1 700 309	0,39%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			18 739	18 739 000	18 929 421	4,33%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/12/2022	981	981 000	998 268	0,23%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/01/2023	864	864 000	877 331	0,20%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/01/2023	216	216 000	219 294	0,05%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/01/2023	445	445 000	451 383	0,10%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/01/2023	880	880 000	892 622	0,20%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/01/2023	3 047	3 047 000	3 090 151	0,71%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/01/2023	317	317 000	321 432	0,07%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/01/2023	141	141 000	142 946	0,03%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/01/2023	639	639 000	647 702	0,15%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/01/2023	171	171 000	173 236	0,04%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/01/2023	719	719 000	728 401	0,17%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/01/2023	1 940	1 940 000	1 965 016	0,45%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/01/2023	923	923 000	934 735	0,21%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/01/2023	254	254 000	257 229	0,06%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/01/2023	365	365 000	369 574	0,08%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/02/2023	156	156 000	157 661	0,04%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/02/2023	274	274 000	276 809	0,06%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B. T	22/02/2023	214	214 000	215 606	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/03/2023	250	250 000	251 236	0,06%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/03/2023	788	788 000	790 492	0,18%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/03/2023	1 614	1 614 000	1 619 105	0,37%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/03/2023	855	855 000	857 705	0,20%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/03/2023	709	709 000	711 102	0,16%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/03/2023	945	945 000	946 681	0,22%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/03/2023	697	697 000	698 240	0,16%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/03/2023	335	335 000	335 464	0,08%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				54 066 000	54 095 254	12,38%
DISPONIBILITES					631	0,00%
TOTAL				120 145 046	120 454 577	27,56%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2023 un montant de 152 750 DT se détaillant comme suit :

	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Retenue à la source	81 135	76 232	87 764
Redevance CMF	36 775	37 638	40 062
TCL	5 477	5 161	5 861
Provision honoraires commissaire aux comptes	28 563	27 090	22 599
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>152 750</u>	<u>146 921</u>	<u>157 086</u>

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 329 662 pour le premier trimestre de 2023 contre 4 056 117 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2023	Trimestre 1 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
- Revenus des obligations des sociétés	389 386	377 660	1 577 514
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 940 276	3 678 457	15 434 042
TOTAL	4 329 662	4 056 117	17 011 556

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à 2 560 108 DT contre 1 985 103 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2023	Trimestre 1 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	289 028	385 297	2 024 917
Intérêts des comptes à terme	706 908	802 623	3 896 626
Intérêts des comptes de placement	489 770	380 532	1 489 959
Revenus des prises en pension	1 074 402	416 651	3 017 998
TOTAL	2 560 108	1 985 103	10 429 500

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à 810 146 DT contre 761 123 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 1 2023	Trimestre 1 2022	Période du 01/01 Au 31/12/2022
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	676 061	652 391	2 825 881
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	134 085	108 732	494 141
TOTAL	810 146	761 123	3 320 022

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à 138 182 DT contre 130 854 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2023	Trimestre 1 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Redevance CMF	112 694	108 748	471 051
TCL	16 687	14 895	67 094
Contribution sociale de solidarité	400	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	5 964	4 490	22 600
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	2 400	9 600
Charges diverses	37	121	251
TOTAL	138 182	130 854	570 796

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2022

Montant	434 386 247
Nombre de titres	4 304 551
Nombre d'actionnaires	2 899

Souscriptions réalisées

Montant	180 934 385
Nombre de titres émis	1 792 974
Nombre d'actionnaires nouveaux	91

Rachats effectués

Montant	(184 271 679)
Nombre de titres rachetés	(1 826 045)
Nombre d'actionnaires sortants	(159)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	123 030
Régularisation des sommes non distribuables	(10 634)

Capital au 31-03-2023

Montant	431 161 349
Nombre de titres	4 271 480
Nombre d'actionnaires	2 831

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 19 Juillet 2022, en la portant de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur le 1^{er} Octobre 2022.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.