REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6917 Lundi 7 août 2023 www.cmf.tn 28ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE 2

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

EL AMANA TAKAFUL 3

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

LES CIMENTS DE BIZERTE 8

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATTIJARI LEASING 2023-1 10

ATL 2023-2 15

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 20

ANNEXE I

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

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX-
- SOCIETE DE TRANSPORT DU SAHEL -STS-

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETTEES AU 30 JUIN 2023

- GENERALE OBLIG SICAV
- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE
- SICAV TRESOR

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés faisant appel public à l'épargne, à suivre les meilleures pratiques en matière de bonne gouvernance et de démarche RSE conformément aux dispositions de la loi n°2018-35 du 11 juin 2018 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.

Il est à rappeler qu'en vertu des dispositions de la loi n°2018-35 susvisée, la responsabilité sociétale vise à concrétiser le principe de la réconciliation entre les entreprises et leur milieu environnemental et social à travers leur contribution au processus de développement durable et la bonne gouvernance, conformément à la législation en vigueur, et ce dans les domaines suivants :

- L'environnement et le développement durable,
- La rationalisation de l'exploitation des ressources naturelles et leur valorisation,
- Le développement des compétences et de l'emploi,
- La bonne gouvernance.

Aussi et face aux défis environnementaux (les grandes sécheresses, le stress hydrique…) et à la réglementation internationale de plus en plus contraignante concernant le devoir de vigilance des entreprises en matière de durabilité, ainsi que les mécanismes d'ajustement carbone aux frontières de l'Europe, il s'avère indispensable pour les sociétés tunisiennes, afin de garder leurs atouts compétitifs et leur pérennité, de s'intégrer pleinement dans une démarche dynamique et une culture RSE anticipative.

Dans ce cadre, le CMF invite les organes de direction et d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne à adopter une politique RSE consacrant les principes de la responsabilité sociétale et environnementale et de veiller à la concrétisation des actions RSE planifiées.

Les sociétés sont également appelées, à communiquer sur la démarche RSE adoptée ainsi que sur les actions entreprises dans ce cadre, au niveau notamment de leurs rapports d'activité. L'information fournie devrait porter sur la démarche RSE de la société, ainsi que les dotations allouées, le cas échéant, pour le financement des programmes RSE conformément aux dispositions de la loi 2018-35 susvisée.

Les sociétés peuvent également s'inspirer des indicateurs du reporting extra financier, portant sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) prévus par le guide de Reporting ESG de la Bourse de Tunis.

2023 – AC – 037

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat obligatoire sur les actions de la Société El Amana Takaful initiée par Al Baraka Bank Tunisia de concert avec Al Baraka SICAR

Par décision **n° 49 du 12 juillet 2023**, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat obligatoire à laquelle ont été soumises Al Baraka Bank Tunisia agissant de concert avec la société Al Baraka SICAR, visant le reste des actions composant le capital de la société El Amana Takaful.
Le présent avis est établi sous la responsabilité des sociétés initiatrices de l'offre et de la société visée chacune en ce qui la concerne.

I- Identité des initiateurs :
Al Baraka Bank Tunisia, société anonyme de droit tunisien, immatriculée au Registre National des Entreprises sous le numéro 0031041F,

agissant de concert avec :

la société Al Baraka SICAR, société de droit tunisien immatriculée au Registre National des Entreprises sous le numéro 1719775R, et dont le capital est détenu à concurrence de 99,9% par Al Baraka Bank Tunisia,

sont les initiatrices de l'OPA obligatoire et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 26 du 11/05/2023 :
-autorisant Al Baraka Bank Tunisia et la société Al Baraka SICAR à acquérir un bloc de titres leur conférant de concert une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la société El Amana Takaful.
L'opération en question a été réalisée en date du 19/05/2023 et a porté sur l'acquisition par Al Baraka Bank Tunisia de 28 782 actions El Amana Takaful et par la société Al Baraka SICAR de 241 218 actions El Amana Takaful, soit un total de **270 000** actions El Amana Takaful représentant de concert **19,15%** du capital de ladite société,
-soumettant Al Baraka Bank Tunisia et la société Al Baraka SICAR à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société Al Amana Takaful qu'elles ne détiennent pas.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :
COFIB CAPITAL FINANCES en sa qualité d'intermédiaire en Bourse, sis au 25, rue Dr Calmette, Cité Mahrajène -1082 Tunis-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par les initiatrices de l'offre :
- Al Baraka Bank Tunisia détient 448 632 actions représentant 31,81% du capital de la société El Amana Takaful.
- la société Al Baraka SICAR détient 241 218 actions représentant 17,11% du capital de la société El Amana Takaful.
Soit, au total 689 850 actions représentant de concert 48,92% du capital de la société El Amana Takaful.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :
Par cette OPA obligatoire, Al Baraka Bank Tunisia agissant de concert avec la société Al Baraka SICAR visent l'acquisition, par cette dernière du reste des actions composant le capital de la société El Amana Takaful qu'elles ne détiennent pas, soit **720 301** actions représentant **51,08%** du capital de la société. La société Al Baraka SICAR s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :
Le prix de l'offre est fixé à **21,557 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.
Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du Règlement général de la Bourse.

VI- But de l'offre :
L'acquisition de la compagnie d'assurance El Amana Takaful permettra au Groupe Al Baraka de :

- Diversifier sa gamme de produits et services pour répondre aux besoins de ses clients et attirer de nouveaux clients en leur offrant une protection contre les risques financiers, avec des produits d'assurance tels que l'assurance-vie et l'assurance maladie, ce qui permettra de générer des revenus supplémentaires.
- Bénéficier des synergies commerciales : Les banques ont souvent une base de clients établie, ce qui sera bénéfique pour la compagnie d'assurance en termes de vente croisée de produits d'assurance. Les clients de la banque peuvent être encouragés à acheter des polices d'assurance, tandis que les clients de la compagnie d'assurance peuvent être incités à utiliser les produits bancaires.
- Réduire ses coûts : réaliser des économies d'échelle en consolidant les opérations et en partageant les ressources.

Le renforcement de la participation du Groupe Al Baraka dans la société EL Amana Takaful permettra d'harmoniser la gouvernance au sein de l'entreprise et de mettre en œuvre plus efficacement sa stratégie de groupe.

VII- Intentions des initiatrices pour les douze mois à venir :

a) - Politique industrielle :

- **Impact de la décision d'acquisition sur l'organisation de la société El Amana Takaful :**

L'intention des initiatrices est de maintenir la continuité de l'activité et des métiers tels qu'ils se présentent actuellement.

- **Impact de l'acquisition sur la gouvernance de la société El Amana Takaful :**

L'intention des initiatrices est de maintenir le même mode de gouvernance tel qu'il se présente actuellement.

b) - Politique financière :

Le Groupe Al Baraka s'engage à préserver et consolider la solidité financière de la société El Amana Takaful.

c) - Politique sociale :

La Direction Générale de la société El Amana Takaful sera maintenue telle qu'elle se présente actuellement. Les initiatrices s'engagent à maintenir un bon climat social et préserver l'intégralité des droits et avantages acquis par le personnel de la société.

VIII- Accords entre les initiatrices de l'offre et la société visée :
Les initiatrices de l'offre détiennent avant l'offre, de concert, la participation la plus importante dans le capital la société visée (soit 48,92%) et sont représentées au niveau de son conseil d'administration.

IX- Accords entre les initiatrices de l'offre et des tiers :
Néant.

X- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :
La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **20 jours de bourse** allant du **17 juillet 2023 au 15 août 2023 inclus.**

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

1- Transmission des ordres :
Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **15 août 2023**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

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

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

3- Déclaration des résultats :
A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :
Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Négociation en bourse :
La négociation en bourse des actions El Amana Takaful sera suspendue durant les séances de bourse des 13 et 14 juillet 2023, et reprendra à partir du 17 juillet 2023.

XII- Renseignements relatifs à la société visée:

1-Renseignements généraux :

- Dénomination de la société : Société El Amana Takaful

-Siège social : 13 rue Borgine, Montplaisir -1073 Tunis-

- Téléphone : (+216) 80 10 51 51 **Fax :** (+216) 71 90 12 51

-Forme juridique : Société anonyme de droit tunisien.

- **Date de constitution :** 15 avril 2013

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

- **Nationalité** : Tunisienne

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

La société a pour objet principal : Proposer les services d'assurance sous le cadre de l'assurance Takaful en respect des principes charaiiques Islamiques et des normes comptables tunisiennes spécifiques aux sociétés d'assurance Takaful.

- **Identifiant unique :** 1288542B

- Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2-Administration, direction et contrôle :

Conseil d'Administration :

Nom ou dénomination sociale	Représenté par	Qualité	Mandat
M. Abdullah Abdulrahim SABBAHI	Lui-même	Président	2022-2024
M. Abdellatif CHAABANE	Lui-même	Administrateur	2022-2024
Al Baraka Bank Tunisia	Mohamed EL MONCER	Administrateur	2022-2024
COMAR	Lotfi BEN HAJ KACEM	Administrateur	2022-2024
Al Baraka SICAR	Radouane KHELIA	Administrateur	2023-2024
ASTREE	M. Abdel Monem KOLSI	Administrateur	2022-2024
TUNIS RE	M. Mostafa KOTRANE	Administrateur	2022-2024
BEST LEASE	M. Aissa HIDOUSSI	Administrateur	2022-2024
AFRIVISION	**	Administrateur	2022-2024
M. Mohammed DAOUES	Lui même	Administrateur indépendant	2023-2024
M. Rachid TMAR	Lui-même	Administrateur indépendant	2023-2024

** Suite au décès du Feu Sadok MZABI, Administrateur représentant de la société AFRIVISION, cette dernière n'a pas encore nommé un nouveau représentant au sein du conseil d'administration de la société El Amana Takaful.

Direction :
M. Abdellatif CHAABANE : Directeur général.

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet FMBZ KPMG Tunisie Représenté par Mme. Emna Rachikou,	KPMG 6, Rue du Rial – Les Berges du Lac II Tunis	2022-2024
Cabinet ECC Mazars Tunisie Représenté par Mr Mohamed Hedi Kammoun	Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh - Les Berges du Lac- Tunis-	2022-2024

3- Renseignements concernant le capital :
- **Capital social :** 14 101 510 dinars ;
- **Nombre total des droits de vote :** 1 410 151 droits de votes ;
- **Nombre total des titres :** 1 410 151 titres ;

- **Répartition du capital après acquisition du bloc de contrôle par le Groupe Al Baraka :**

Actionnaires	Nombre de titres	Valeur en dinars	Part dans le capital	Nombre de droits de vote	Pourcentage de droits de vote
AL BARAKA BANK TUNISIE	448 632	4 486 320	31,81%	448 632	31,81%
COMAR	270 000	2 700 000	19,15%	270 000	19,15%
AL BARAKA SICAR	241 218	2 412 180	17,11%	241 218	17,11%
ASTREE Assurances	180 000	1 800 000	12,76%	180 000	12,76%
TUNIS RE	90 000	900 000	6,38%	90 000	6,38%
BEST LEASE	90 000	900 000	6,38%	90 000	6,38%
AFRIVISION	30 000	300 000	2,13%	30 000	2,13%
DALMAS	30 000	300 000	2,13%	30 000	2,13%
Minoterie de la Soukra	30 000	300 000	2,13%	30 000	2,13%
ABDULELAH ABDULRAHIM SUBBAHI	150	1 500	0,01%	150	0,01%
ABDELLATIF CHAABANE	151	1 510	0,01%	151	0,01%
Total	**1 410 151**	**14 101 510**	**100,00%**	**1 410 151**	**100,00%**

4- Situation financière de la société :

Etats financiers de la société El Amana Takaful arrêtés au 31 décembre 2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6862 du 16/05/2023.

5- Accords entre l'initiateur et les dirigeants de la société visée

Néant

6- Accords entre la société et les tiers :

Néant

7- Avis du conseil d'administration sur l'offre publique :

Le conseil d'administration de la société El Amana Takaful réuni le 23 mai 2023, a pris connaissance de la réalisation de cession d'un bloc de titres au profit de Al Baraka Bank et Al Baraka SICAR et la soumission de ces derniers par le CMF à une offre publique d'achat obligatoire sur le reste du capital totalisant 51,08%, soit 720 301 titres. Le conseil d'administration de la société El Amana Takaful n'a aucune objection dans ce sens.

2023 – AC – 035

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Les Ciments de Bizerte

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2ème Trimestre 2023

Indicateurs :

	2ème trimestre 2023*	2ème trimestre 2022*	VAR %	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	VAR %	du 01/01/2022 au 31/12/2022
PRODUCTION							
Clinker en tonnes	86.000	147.000	- 41.49%	194.900	308.000	-36.72%	538.150
Ciment en tonnes	109.855	148.308	- 25.92%	219.143	269.491	-18.68%	553.883
Chaux en tonnes	1.082	2.492	- 56.58%	2.711	4.824	-43.80%	7.197
CHIFFRE D'AFFAIRES Ventes locales et revenus du quai en TND	24.494.717	26.310.909	- 6.90%	50.352.447	47.829.590	+5.27%	112.426.784
Exportation équivalent en dinars	0	4.650.852	- 100%	0	11.180.990	-100%	11.409.648
Total H.T.V.A.	**24.494.717**	**30.961.761**	**- 20.88%**	**50.352.447**	**59.010.580**	-14.67%	123.836.432
INVESTISSEMENTS En dinars HTVA	0	21.215	- 100%	451.514	21.215	+2028%	632.133
ENDETTEMENTS EN DINARS							
Principal	105.102.230	110.610.000	- 4.97%	105.102.230	110.610.000	-4.98%	106.378.131
Intérêts	30.993.816	17.249.773	+79.67%	30.993.816	17.249.773	+79.67%	15.482.132
Total	**136 .096 .046**	**127.859.773**	**+ 6.44%**	**136.096.046**	**127.859.773**	**+6.44%**	**121.860.263**
Crédits de Gestion en dinars	33.268.509	25.296.612	+ 31.51%	33.268.509	25.296.612	+31.51%	32.039.602

Commentaires :

1. **INVESTISSEMENTS :**

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

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

La production du clinker durant le 2ème trimestre 2023 a enregistré une diminution de 61.000 tonnes soit –41.49 % par rapport à la même période de l'année 2022.

La production du ciment de la société LES CIMENTS DE BIZERTE durant le 2ème trimestre 2023 a été de 109.855 tonnes, cette production a diminué de –38.453 tonnes par rapport à la même période de l'année 2022 qui était de 148.308 tonnes soit une régression de - 25.92%.

La baisse de production de clinker et de ciment enregistrée au deuxième trimestre 2023 par rapport à 2022 est dûe essentiellement au difficultés d'approvisionnement en coke de pétrole (seule source de l'énergie thermique) Malgré, le manque de production le stock de clinker disponible à l'usine permettait d'avoir un niveau de production de cimentqui a pu répondre à la demande.

La production de la chaux durant le 2ème trimestre 2023 a connu une diminution de - 56.58% soit une diminution de 1.410 tonnes par rapport à la production de la même période de l'année 2022. Cette baisse est due au manque de la demande de la chaux constatée sur le marché nationale et au niveau du secteur.

Il est à signaler que la production des ciments et de la chaux sont fonction de la demande et que les quantités produite sont été réalisées sur cette base .La production du ciment et de la chaux est en corrélation directe avec les quantités vendues.

Le chiffre d'affaires local de la Société Les Ciments de Bizerte durant le 2ème trimestre 2023 a diminué de 1.816.192DT soit -6.90% par rapport à la même période 2022 passants de 26.310.909 DT à 24.494.717 DT en 2023.Cette baisse est en relation directe avec la baisse des ventes de tout le secteur national des différents produits (Ciment, Clinker, chaux) qui a diminué -19.45% par rapport à le 2ème trimestre 2023.

Le chiffre d'affaires total de la Société Les Ciments de Bizerte durant le 2ème trimestre 2023 a connu une diminution de- 20.88% comparé à la même période 2022 passant de 30.961.761 DT à 24.494.717 DT en 2023 soit une diminution de- 6.467.044 DT suite à l'arrêt des exportations dû à la manque de compétitive par rapport au marché internationale car le coût de l'énergie a vu une augmentation important durant les années 2022 et 2023 .

Durant le 2ème trimestre de l'année 2023, l'activité de déchargement des navires de coke de pétrole a généré des revenus en hors taxe de 745.042 DT, suite aux déchargements de cinq (05) navires d'une quantité global de 62.087 tonnes.

3. L'ENDETTEMENT :

Malgréles difficultés financière, la société continue à honorer **ses** engagements envers ses fournisseurs, aussi la société continue à remboursé ses crédits à moyen terme.

Il est à noter que la dinarisation de l'ancien crédit obtenu en euro est déjà effectué donc ce crédit est déduit des crédits de gestion et transféré dans la rubrique de l'endettement à moyen et long terme.

4. PERSPECTIVES :

Les perspectives du troisième trimestre 2023 se présentent comme suit :

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

2023 – AS – 1080

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 deuxième trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.**
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
«Attijari Leasing 2023-1»

Décisions à l'origine de l'émission :
L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 avril 2023** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80** millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **31 mai 2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire ordinaire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **10 juillet 2023**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,70% ;
- 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 « Attijari Leasing 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 et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21 août 2023** et clôturées au plus tard le **20 octobre 2023**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.
En cas de non placement intégral de l'émission au **20 octobre 2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.
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 des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :
Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21 août 2023** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

But de l'émission :
Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2023 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 280 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 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, Attijari Intermédiation, 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 sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **20 octobre 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 cotation en bourse est fixée au **20 octobre 2023,** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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 **10,70%** 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 **20 octobre 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 à terme échu le **20 octobre** de chaque année.
Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **20 octobre 2024**.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont 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 **10,70%** l'an.

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

Durée totale:
Les obligations de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 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 **2,640 années**.

Garantie :
Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :
Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : A - (tun) avec perspective stable ;
- Note à court terme : F2 (tun).

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :
Fitch Affirms National Ratings of Seven Tunisian NBFIs; Upgrades Unifactor to 'BBB-(tun)' (fitchratings.com)

Notation de l'emprunt:
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A-(EXP)(tun)**», à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **12 juillet 2023**.
Selon l'agence de notation Fitch rating, la note « A- » (tun) indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.
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 présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :
L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne.
Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :
Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.
L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.
Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.
Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :
Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt 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 « Attijari Leasing 2023-1» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

Marché des titres :
Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
Au 30/06/2023, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.
Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.
Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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 **18/07/2023** sous le n°**23-1105**, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-004**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/07/2023 ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sis Rue des lacs de Mazurie – 1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2023 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/07/2023 et le 31/08/2023.

2023 – AS – 1000

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 relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023. Il doit être également accompagné par les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.**
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
« ATL 2023-2 »

Décisions à l'origine de l'émission :
L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab Tunisian Lease réunie **le 29/03/2023** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.
Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni **le 22/05/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD et a délégué à la Direction Générale le pouvoir pour en fixer les conditions et les modalités d'émission.
A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **05/07/2023** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,7%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,9%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :
Montant :
Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 40MD susceptible d'être porté à 60MD divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.
Le montant définitif de l'emprunt « **ATL 2023-2** » 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 03/08/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard **le 16/10/2023**.
Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000D) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.
En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit **le 16/10/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.
En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit **le 16/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/11/2023** 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.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :
Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03/08/2023** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants (AFC), Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission :
Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.
Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 348MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 70MD par des emprunts obligataires, 30MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt** : « ATL 2023-2 »
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agrée mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

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

Date de jouissance en intérêts :
Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.
Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :
Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
Taux d'intérêt :
Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans
Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% 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.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce
Taux fixe : Taux annuel brut de 10,9% 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.

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

Amortissement-remboursement :
Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2028** pour la catégorie A et le **16/10/2030** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :
Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.
Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2024** et ce pour les deux catégories.
Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2024** pour la catégorie A et le **16/10/2026** pour la catégorie B.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :
Le taux de rendement actuariel d'un emprunt 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 **10,7%** l'an pour la catégorie A et de **10,9%** pour la catégorie B.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :
Durée totale :
Les obligations de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans** et les obligations de la catégorie B sont émises pour une période totale de **7 ans dont deux années de grâce**.

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

Duration de l'emprunt :
La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,640** années et elle est de **4,044** années pour les obligations de la catégorie **B**.

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

Notation de la société :
L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **18 Octobre 2022** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale à court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings

Notation de l'emprunt :
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **06/07/2023**, **la note provisoire** à long terme « **BBB+ (EXP) (tun) »** à l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**» objet de la présente note d'opération.
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 objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

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 subordonnées 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 Décembre 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 « **ATL 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera, la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :
Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents 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.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :
Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/07/2023** sous le n°**23-1104**, du document de référence « ATL 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2023** sous le **n° 23-003**, des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement, au plus tard le 20/07/2023, le 20/10/2023 et le 31/08/2023.

2023 – AS – 0978

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	113,706	113,759
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	157,546	157,629
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	130,583	130,650
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	141,767	141,842
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	136,127	136,186
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	138,196	138,279
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	130,685	130,747
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,566	52,589
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,274	38,296
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	130,323	130,394
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	114,557	114,614
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	114,208	114,269
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,218	20,229
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	138,696	138,777
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	135,819	135,871
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,081	13,086
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	194,058	194,162
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,967	12,972
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	110,017	110,067
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	113,506	113,569
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,833	15,842
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,130	2,133
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,194	70,215
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	149,345	148,562
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	113,220	112,943
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	121,517	121,571
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	161,084	160,916
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	598,089	597,771
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	156,695	156,739
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	197,641	197,575
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	107,078	105,618
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	144,473	144,168
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	175,323	175,094
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	162,426	162,153
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,671	25,486
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	102,281	102,279
38	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,087	1,087
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,090	1,089
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 526,944	2 522,537
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	159,752	158,842
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	258,041	255,689
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,258	3,264
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,901	2,904
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	58,804	58,191
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,416	1,418
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,295	1,288
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,304	1,298
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,732	15,552
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	12,234	12,004
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,504	15,336
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 015,189	5 014,928
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	97,447	97,158
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,303	1,303

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	OPCVM DE DISTRIBUTION							
	SICAV OBLIGATAIRES							
55	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	110,020	110,061
56	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,548	99,591
57	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	106,294	106,347
58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	103,862	103,908
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	104,981	105,039
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,101	109,146
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	105,357	105,413
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	102,875	102,930
63	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	105,882	105,930
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	106,808	106,868
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,081	105,141
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	104,596	104,651
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,174	103,229
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,595	106,633
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	103,382	103,433
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	100,930	100,956
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,321	107,370
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	102,988	103,038
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	112,790	112,840
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	104,707	104,759
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	108,954	108,995
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	103,774	103,857
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	107,754	107,838
	SICAV MIXTES							
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	63,690	63,328
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	112,699	112,212
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,834	17,834
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	330,826	329,841
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 249,453	2 247,137
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,451	70,412
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,396	55,403
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,025	108,037
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,389	11,310
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,524	16,448
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,527	18,483
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,900	15,882
91	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	106,542	106,398
92	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	89,578	89,500
93	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	93,791	93,728
94	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	104,790	104,602
95	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	102,513	102,283
96	FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	-	-	10,448	11,846	11,817
97	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	105,194	105,018
98	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	79,372	78,861
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
99	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	99,723	98,605
100	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	126,576	126,327
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	156,728	155,350
102	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	203,303	201,688
103	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	189,830	188,001
104	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	181,145	180,565
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,746	25,414
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,511	155,453
107	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 446,690	10 465,832
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	156,099	154,252
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	100,672	99,959
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	5 029,216	4 921,576
112	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,906	10,821
113	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	172,860	172,594
114	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 875,347	11 687,991
115	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 698,097	10 725,650
116	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 348,771	10 368,204
117	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 225,330	10 244,735
118	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 089,116	10 108,334
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	127,838	127,573
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
120	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1061,023	1058,046

* OPCVM en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
** OPCVM en liquidation anticipée
*** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP
**** La Valeur Liquidative de FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

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 Maghrebia S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebia 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 Nicolles 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, 3ème 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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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 Balhaouane -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 laTerre, 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 Dhiaf, 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, 3ème 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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybienne « 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, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 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 Annecy, 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 Siences 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, 2ème 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 Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
54. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
57.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
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 1ère 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 Taîb 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 -	Escalie 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 » 1er 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, 1er 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'ile 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'ile 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'ile 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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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'ile de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée
(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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, 2ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 4éme 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, 4éme 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX-
Siège social : Avenue des Martyrs - 3038 SFAX -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 juin 2023, la Société Régionale d'Importation et d'Exportation -SORIMEX- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres,
- La liste des membres du conseil d'administration.

- **Les résolutions adoptées**

القرار الأول

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقب الحسابات لسنة 2022, صادقت الجلسة العامة على تقرير مجلس الإدارة من جميع النواحي بدون أي اعتراض.

وتمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني

صادقت الجلسة العامة على الاتفاقيات المنصوص عليها بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات كما تصادق على مواصلة العمل بالاتفاقيات القديمة وتجدد كذلك موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 .
وتمت المصادقة على الاتفاقيات اتفاقية اتفاقية ولم تؤخذ أسهم المساهمين المعنيين بعين الاعتبار.
وتمت إعادة احتساب النصاب عملية بعملية.

وتمت الموافقة على القرار بالإجماع

القرار الثالث

قررت الجلسة ضبط منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة قدرها75000 دينار خاما أي ما يعادل 60000 دينار صافية من الضرائب وبعد طرح الخصم من المورد وذلك للسنة المالية 2022.

وتمت الموافقة على هذا القراربالاجماع

القرار الرابع

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة وتلاوة التقرير العام لمراقب الحسابات الذي يصادق فيه على قانونية ونزاهة الحسابات السنوية للشركة تصادق الجلسة العامة مصادقة تامة ونهائية وبدون احتراز على الحسابات والقوائم المالية المتكونة من الموازنة وقائمة النتائج وقائمة التدفقات المالية والإيضاحات حول القائمات المالية المتعلقة بالفترة المتراوحة من غرة جانفي 2022 إلى 31 ديسمبر2022 والتي أفرزت ربح قدره 2.160.491 دينار و 880 مليمات.
كما تصادق الجلسة العامة على المبادئ والطرق المحاسبية التي وقع اعتمادها.

وتمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الخامس

قررت الجلسة العامة العادية قبول اقتراح مجلس الإدارة بتبويب نتيجة السنة المالية 2022 والمتمثلة في مرابيح صافية بلغت 880, 491 2160 دينارا كما يلي:

النتيجة الصافية	2160 491.880	دينار
نتائج مؤجلة متأتية من السنوات ما قبل 2014	229 991.429	دينار
نتائج مؤجلة متأتية من سنة 2014 وما بعدها	12 819 984.629	دينار
الجملة:	15 210 467.938	
يتم تبويبها كما يلي:		
مرابيح للتوزيع 6% على رأس المال الخاص بعنوان أول ربح للسهم	75 343.500	دينار
مرابيح للتوزيع 4% من رأس المال إضافي للمساهمين	50 229.000	دينار
نتائج مؤجلة	15 084 895.438	دينار
نتائج مؤجلة (متأتية من السنوات ما قبل 2014)	104 418.929	دينار
نتائج مؤجلة (خاضعة للخصم من المورد بنسبة10%)	14 980 476.509	دينار

عملا بمقتضيات الفصل 19 من قانون المالية لسنة 2014، لا تنطبق نسبة الضريبة بعنوان 10% على عمليات توزيع الأرباح من الأموال الذاتية التي تتضمنها موازنة الشركة في 31 ديسمبر 2013 شريطة تضمين الأموال الذاتية المذكورة بقائمة الإيضاحات حول القوائم المالية المودعة بعنوان 2013.

وفي هذا الصدد، توضح الجلسة العامة العادية أن المرابيح التي سيتم توزيعها بمبلغ قدره 125572,500 دينارا ستأخذ من النتائج المؤجلة المتأتية من السنوات ما قبل 2014 وهي ليست

معنية بالخصم من المورد بنسبة10 %
كما توضح الجلسة العامة العادية أن الأموال الذاتية المعفية من الخصم من المورد إثر التوزيع مفصلة كالأتي:

المدخرات القانونية	183 581.119
الأموال الذاتية الأخرى	479 514.524
نتائج مؤجلة	104 418.929
المجموع	767 514.572

وتمت الموافقة على هذا القرار بالاجماع

القرار السادس

منحت الجلسة العامة البراءة الكاملة بدون أي قيد أو شرط لأعضاء مجلس الإدارة لتصرف سنة 2022.

وتمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السابع

طبقا لاحكام الفصل 18 من القانون الأساسي للشركة انتهت عضوية السيد منير الصامت . السيد رفيق الصامت .الشركة الصناعية و التجارية للخشب "سيكوب" و شركة الزيتونة مغازة مثالية وعينت الجلسة العامة العادية طبقا للقانون الأساسي أعضاء مجلس الإدارة السيد منير الصامت و السيد رفيق الصامت و الزيتونة مغازة مثالية و الشركة الصناعية و التجارية للخشب "سيكوب" لمدة ثلاث سنوات 2023 و 2024 و 2025.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالاجماع

القرارالثامن

عملا بأحكام الفصل 192 جديد والفصل 209 من مجلة الشركات التجارية يعلم الممثل القانوني للشركة السادة المساهمين بان السادة أعضاء المجلس والسيد رئيس المجلس قاموا بإعلامه بأنهم يشغلون وظائف إدارة بشركات أخرى:

العضو بالشركة	الشركة	المنصب	تاريخ تولي المنصب	مدة المنصب
منير الصامت	**الزيتونة**	رئيس مدير عام	2022-06-18	2024/2023/2022
		عضو بمجلس الإدارة	2022/06/18	2024/2023/2022
	سيكوب	رئيس مدير عام	2022-06-18	2022
		عضو بمجلس الإدارة	2020-06-20	2022/2021/2020
	سيكوب	عضو بمجلس الإدارة يمثل سوريماكس	2020-06-20	2022/2021/2020

	شركة صناعة وتجارة خشب الصيد البحري	وكيل	1986-04-20	غير محدودة
	سوكوماب	وكيل	1988-08-21	غير محدودة
	سيفب	وكيل	2014-12-09	غير محدودة
رفيق الصامت	**سيكوب**	عضو بمجلس الإدارة	2020-06-20	2022/2021/2020
	الزيتونة	عضو بمجلس الإدارة	2022-06-18	2024/2023/2022
وسيم الصامت	توتة كلين	وكيل	2019-05-06	غير محدودة

وأقرت الجلسة لأعضاء المجلس بهذا الإعلام

القرار التاسع

أعطت الجلسة العامة النفوذ لكل حامل لنسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات القانونية اللازمة.

وتمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

- **Le Bilan après affectation du résultat comptable,**

ACTIFS الأصول	2022	2021
Actifs Non Courants الاصول الغير جارية		
-		
Actifs Immobilisés الاصول الثابتة		
Immobilisations Incorporelles الاصول الغير مادية	143 049,999	83 441,105
Moins Amortissements Immo Incorp تطرح الاستهلاكات	-84 400,887	-67 144,780
VCN القيمة الصافية	**58 649,112**	**16 296,325**
Immobilisations Corporelles الاصول الثابتة المادية	19 567 807,717	18 438 500,037
Moins Amortissements Immo Corp تطرح الاستهلاكات	-12 330 869,952	-10 961 655,432
VCN القيمة الصافية	**7 236 937,765**	**7 476 844,605**
Immobilisations Financières الاصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin مدخرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
VCN القيمة الصافية	**647 007,572**	**647 007,572**
Total des Actifs Immobilisés مجموع الاصول الثابتة	***7 942 594,449***	***8 140 148,502***
Autres Actifs Non Courants اصول غير جارية اخرى	0,000	0,000
Total des Actifs Non Courants مجموع الاصول الغير جارية	***7 942 594,449***	***8 140 148,502***
Actifs Courants الاصول الجارية	-	-
Stocks المخزونات	5 162 766,481	3 688 139,412
Moins Provisions / Stocks مدخرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
VCN des stocks القيمة الصافية	**5 077 256,273**	**3 602 629,204**
Clients et Comptes Rattachés الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	2 627 856,447	2 316 911,885
Clients douteux الحرفاء مشكوك في إيفائهم	1 092 255,971	987 861,757
Moins Provisions / Clients مدخرات للانخفاض	-730 417,430	-730 417,430
	361 838,541	**257 444,327**
Fournisseurs, avances et acomptes المزودون تسبقة	135 279,101	246 689,052
Moins Provisions / Avances Fournisseurs مدخرات للانخفاض	-24 400,000	-24 400,000
	110 879,101	**222 289,052**
Autres actifs courants الاصول الجارية الاخرى	866 116,129	1 010 300,670
Moins Provisions / AAC مدخرات للانخفاض	-150,000	-150,000
	865 966,129	**1 010 150,670**
Liquidités et équivalents de liquidités السيولة وما يعادل السيولة	6 994 847,543	8 699 018,633
Total des Actifs Courants مجموع الاصول الجارية	***16 038 644,034***	***16 108 443,771***
TOTAL DES ACTIFS مجموع الاصول	**23 981 238,483**	**24 248 592,273**

Capitaux propres et Passifs الاموال الذاتية		2022	2021
Capitaux Propres	***الاموال الذاتية***		
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	15 084 895,438	13 049 976,058
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.	**مجوع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية**	**17 003 716,081**	**14 968 796,701**
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	ربح)نتيجة السنة المحاسبية)		
Total des capitaux propres av.affectation	**مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية**	***17 003 716,081***	***14 968 796,701***
PASSIFS	***الخصوم***	-	-
- **Passifs Non courants**	**الخصوم الغير جارية**	-	-
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	0,000	0,000
Total des Passifs Non Courants	***مجموع الخصوم الغير جارية***	**2 429,000**	**2 429,000**
Passifs Courants	**الخصوم الجارية**		
Fournisseurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم	5 622 469,162	7 956 732,915
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	59 378,280	34 558,255
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	1 293 245,960	1 269 902,061
concours bancaires et autres passifs fin			16 173,341
Total des Passifs Courants	***مجموع الخصوم الجارية***	**6 975 093,402**	**9 277 366,572**
TOTAL DES PASSIFS	***مجموع الخصوم***	***6 977 522,402***	***9 279 795,572***
Total capitaux prop. et des passifs	**مجموع الاموال الذاتية والخصوم**	**23 981 238,483**	**24 248 592,273**

- **L’état d’évolution des capitaux propres,**

	capital social	Reserve légale	Résultats Reportés	Autres Capitaux propres	Résultat de l exercice	Total
solde au 31/12/2021	**1 255 725,00**	**183 581,12**	**13 049 976,06**	**479 514,52**	**2 160 491,88**	**17 129 288,58**
Affectation du résultat			**2 034 919,38**		**- 2 160 491,88**	**-125 572 ,5**
solde au 31/12/2022	**1 255 725,00**	**183 581,12**	**15 084 895,44**	**479 514,52**		**17 003 716,08**

- **La liste des membres du conseil d'administration**

العضو بالشركة	الشركة	المنصب	تاريخ تولي المنصب	مدة المنصب
منير الصامت	**الزيتونة**	رئيس مدير عام عضو بمجلس الإدارة	2022-06-18 2022/06/18	2024/2023/2022 2024/2023/2022
	سيكوب	رئيس مدير عام عضو بمجلس الإدارة	2022-06-18 2020-06-20	2022 2022/2021/2020
	سيكوب	عضو بمجلس الإدارة يمثل سوريماكس	2020-06-20	2022/2021/2020
	شركة صناعة وتجارة خشب الصيد البحري	وكيل	1986-04-20	غير محدودة
	سوكوماب	وكيل	1988-08-21	غير محدودة
	سيفب	وكيل	2014-12-09	غير محدودة
رفيق الصامت	**سيكوب**	عضو بمجلس الإدارة	2020-06-20	2022/2021/2020
	الزيتونة	عضو بمجلس الإدارة	2022-06-18	2024/2023/2022
وسيم الصامت	توتة كلين	وكيل	2019-05-06	غير محدودة

بــلاغ الشــركـات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

شركة النقل بالساحل

المقرالإجتماعي – شارع ليوبولد سانغورسوسة

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتــاريــخ 20 جوان 2023 تنشر شركة النقل بالساحل ما يلي:

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة أعضاء مجلس الإدارة .
- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول:

طبقا لما نص عليه الأمر عدد 87-529 بتاريخ 01 أفريل 1987 و منشور الوزارة الأولى عدد 44 الصادر بتاريخ 03 أوت 1994 وأحكام مجلة الشركات التجارية، و تبعا للمكتوب عدد 2022/728 الصادر عن هيئة مراقبي الدولة بتاريخ 24 فيفري 2022 وللمكتوب عدد 1540 الصادر عن هيئة مراقبي الدولة بتاريخ 20 جوان 2023 و الذي يتعلق بتعيين مراقب حسابات ثان للشركة و طبقا لاقتراح مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 20 جوان 2023 عينت الجلسة العامة العادية مكتب CEGAUDITلصاحبه السيّد لطفي الحامي كمراقب حسابات لشركة النقل بالساحل لسنوات 2020 و 2021 و 2022.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني:

عملا بما جاء بالمكتوب عدد 2022/728 الصادر عن هيئة مراقبي الدولة بتاريخ 24 فيفري 2022 الذي دعت فيه إلى إعادة عرض القوائم المالية لسنة 2018 على الجلسة العامة العادية للبت فيها، فإن الجلسة العامة العادية بعد درس القوائم المالية لتصرف سنة 2018 و تلاوة التقرير العام لمراقب الحسابات تبتّ نهائيا في هذه القوائم المالية.

تم بالإجماع البت نهائيا بالمصادقة على القوائم المالية لسنة 2018 و التي تمت المصادقة عليها في الجلسة العامة العادية المنعقدة في 23 جويلية 2020.

القرار الثالث:

عملا بما جاء بالمكتوب عدد 2022/728 الصادر عن هيئة مراقبي الدولة بتاريخ 24 فيفري 2022 الذي دعت فيه إلى إعادة عرض القوائم المالية لسنة 2019 على الجلسة العامة العادية للبت فيها، فإن الجلسة العامة العادية بعد درس القوائم المالية لتصرف سنة 2019 و تلاوة التقرير العام لمراقب الحسابات، تبتّ نهائيا في هذه القوائم المالية.

تم بالإجماع البت نهائيا بالمصادقة على القوائم المالية لسنة 2019 و التي تمت المصادقة عليها في الجلسة العامة العادية المنعقدة في 11 نوفمبر2021.

القرار الرابع:

طبقا لما تم الاتفاق عليه بمجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 03 مارس 2022 فإن الجلسة العامة العادية تصادق على تصحيح الفترة النيابية الأخيرة لأعضاء مجلس الإدارة ممثلي الخواص لتصبح سنوات 2021 و 2022 و 2023 عوضا عن سنوات 2020 و 2021 و 2022.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس:

إن الجلسة العامة العادية، تقرر تأجيل البت النهائي في النقطة المتعلقة بقرار الجلسة العامّة المنعقدة بتاريخ 11 ديسمبر 2018 حول مكافآت حضور أعضاء مجلس الإدارة ممثّلي الخواصّ وإرجائها إلى الجلسة العامة العادية القادمة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السادس:

إن الجلسة العامة العادية، تقرر تأجيل البت النهائي في النقطة المتعلقة بقرار الجلسة العامّة المنعقدة بتاريخ 11 ديسمبر 2018 حول مكافآت حضور أعضاء اللّجنة الدائمة للتدقيق وإرجائها إلى الجلسة العامة العادية القادمة وذلك بعد تقديم مذكرة في الغرض.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السابع:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على قرار وزير النقل الصادر بتاريخ 08 أوت 2022 توافق على تعيين السيد كمال النفطي ممثل وزارة النقل بمجلس إدارة الشركة متصرّفا مفوّضا للشركة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثامن:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على قرار وزير النقل الصادر بتاريخ 05 ديسمبر 2022 توافق على تعيين السيد أحمد عامر عضوا ممثلا لوزارة النقل بمجلس إدارة الشركة ومتصرّفا مفوّضا للشركة خلفا للسيد كمال النفطي.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار التاسع:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على اقتراح والي سوسة الصادر بتاريخ 06 أكتوبر 2022 توافق على تعيين السيد عبد الوهاب عبد الله عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا للمجلس الجهوي لولاية سوسة خلفا للسّيد رؤوف ابراهم.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار العاشر:

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطلاعها على اقتراح كاتب عام بلدية المهدية بتاريخ 5 أفريل 2023 توافق على تعيين السيد منذر بن دالي عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لبلدية المهدية خلفا للسّيد سهيل الشيخ الزوالي.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الحادي عشر:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على اقتراح كاتب عام بلدية سوسة بتاريخ 7 أفريل 2023 توافق على تعيين السيدة حسيبة الجنزري معرّف عضوة بمجلس إدارة الشركة ممثلة لبلدية سوسة خلفا للسيّد منذر العوني.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني عشر:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على اقتراح كاتب عام بلدية المنستير بتاريخ 19 أفريل 2023 توافق على تعيين السيد غازي السخيري عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لبلدية المنستير خلفا للسيّدة فرجية السخيري البرقاوي.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث عشر:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إطلاعها على مكتوب وزير النقل بتاريخ 14 جوان 2023 و على محضر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 16 جوان 2023 توافق على تعيين السيد مبروك الحمروني ممثل وزارة المالية بمجلس إدارة الشركة متصرّفا مفوّضا للشركة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع عشر:

إن الجلسة العامة العادية، تمنح كل الصلاحيات للسيّد المتصرّف المفوّض أو لممثله القانوني للقيام بكل إجراءات التسجيل والإيداع و النشر طبقا للقانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.

الموازنة

في 31 ديسمبر 2019

الأصول	التوضيحات	سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر	
		2019	2018 (*)
الأصول غير الجارية	I		
الأصول الثابتة			
الأصول غير المادية	1-I	498 318	478 351
(-) الإستهلاكات		-324 851	-226 541
		173 467	**251 810**
الأصول الثابتة المادية	2-I	167 629 887	161 478 587
(-) الإستهلاكات		-118 973 271	-106 053 315
		48 656 616	**55 425 272**
الأصول المالية	3-I	262 294	262 294
(-) المدخرات		-227 005	-228 413
		35 289	**33 881**
مجموع الأصول الثابتة		**48 865 372**	**55 710 964**
أصول غير جارية أخرى		0	0
مجموع الأصول غير الجارية		**48 865 372**	**55 710 964**
الأصول الجارية	II		
المخزونات	1-II	3 114 495	3 524 993
(-) مدخرات		-695 213	-397 668
-		**2 419 282**	**3 127 324**
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	2-II	22 206 660	19 481 892
(-) مدخرات		-19 748 846	-15 910 520
		2 457 814	**3 571 372**
أصول جارية أخرى	3-II	17 980 870	14 047 681
(-) مدخرات		-100 490	-34 019
		17 880 380	**14 013 662**
توظيفات و أصول مالية أخرى	4-II	19 965	13 224
السيولة وما يعادل السيولة	5-II	437 310	684 171
مجموع الأصول الجارية		**23 214 751**	**21 409 753**
مجموع الأصول		**72 080 124**	**77 120 717**

الموازنة

في 31 ديسمبر 2019

الأموال الذاتية والخصوم	التوضيحات	سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر	
		2019	2018 (*)
الأموال الذاتية	1-III		
رأس المال الإجتماعي		400 000	400 000
الإحتياطيات		583 528	583 528
نتائج مؤجلة		-46 392 908	-27 837 194
منحة الإستثمار		7 076 212	9 138 035
مجموع الأموال الذاتية بعد تخصيص النتيجة السنة المحاسبية		-38 333 168	-17 715 632
الخصوم			
الخصوم غير الجارية	2-III		
القروض		28 436 796	32 384 708
مدخرات للمخاطر و الأعباء		1 127 267	1 127 267
مجموع الخصوم غير الجارية		29 564 063	33 511 975
الخصوم الجارية	3-III		
مزودون وحسابات مرتبطة بهم	1-3-III	38 620 587	27 926 396
الخصوم الجارية الأخرى	2-3-III	32 959 195	25 003 341
المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	3-3-III	9 269 447	8 394 636
مجموع الخصوم الجارية		80 849 229	61 324 374
مجموع الخصوم		110 413 292	94 836 349
مجموع الأموال الذاتية والخصوم		72 080 124	77 120 717

- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

البيانات	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
رأس المال الإجتماعي	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
الإحتياطيات	583 527	583 527	583 527	583 527	583 527	583 527	583 527
نتائج مؤجلة	-18 892 939	-16 417 122	-16 523 468	-17 634 826	-18 496 536	-27 837 195	-46 392 908
منحة الإستثمار	6 662 545	6 411 023	5 530 630	8 000 789	10 659 571	9 138 035	7 076 212
مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص	- 11 246 866	- 9 022 571	- 10 009 309	- 8 650 509	-6 922 517	-17 715 632	-38 333 168

- قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

الوزارة أو المؤسسة أو الهيكل الممثل	الاسم و اللقب	الصفة	الخطة الوظيفية
رئاسة الحكومة	وفاء العذاري	مراقب الدولة	مراقب دولة
وزارة المالية	مبروك الحمروني	متصّرف مفوّض للشركة	مدير
وزارة النقل	أحمد عامر	متصرف	مدير
المجلس الجهوي بولاية سوسة	عبد الوهاب عبد الله	متصرف	رئيس دائرة
بلدية سوسة	حسيبة الجنزري معرّف	متصرفة	مديرة
بلدية المنستير	غازي السخيري	متصرف	كاتب عام البلدية
بلدية المهدية	منذر بن دالي	متصرف	مدير
ممثلي الخواص	منجي قريسة	متصرف	متقاعد
ممثلي الخواص	طارق محجوب	متصرف	مدير بالنيابة بشركة النقل بالساحل
ممثلي الخواص	شكري براهم	متصرف	كاهية مديربشركة النقل بالساحل

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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 « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.070.252, un actif net de D : 10.035.653 et un bénéfice de la période de D : 157.322.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 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 emplois en titres émis par l'« ATL » et l'« UNIFACTOR » représentent respectivement à la clôture de la période 10,39% et 10,16% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

Tunis, le 26 Juillet 2023

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	5 719 120,301	5 552 320,243	6 743 012,732
Obligations et valeurs assimilées		5 421 263,757	5 087 259,295	6 238 312,396
Titres des Organismes de Placement Collectif		297 856,544	465 060,948	504 700,336
Placements monétaires et disponibilités		4 341 765,799	5 105 411,932	4 783 372,036
Placements monétaires	5	2 483 901,228	3 990 358,773	3 496 882,202
Disponibilités		1 857 864,571	1 115 053,159	1 286 489,834
Créances d'exploitation	6	9 365,459	5 861,863	6 238,243
TOTAL ACTIF		**10 070 251,559**	**10 663 594,038**	**11 532 623,011**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	25 828,903	33 068,417	25 280,165
Autres créditeurs divers	8	8 769,865	11 883,064	16 485,800
TOTAL PASSIF		**34 598,768**	**44 951,481**	**41 765,965**
ACTIF NET				
Capital	9	9 792 837,806	10 325 679,274	10 870 495,116
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		242 814,985	292 963,283	620 361,930
ACTIF NET		**10 035 652,791**	**10 618 642,557**	**11 490 857,046**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**10 070 251,559**	**10 663 594,038**	**11 532 623,011**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/04/2023 au 30/06/2023	du 01/01/2023 au 30/06/2023	du 01/04/2022 au 30/06/2022	du 01/01/2022 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres	10	119 389,956	231 677,172	183 374,813	282 987,927	505 931,388
Revenus des obligations et valeurs assimilées		108 985,636	221 272,852	98 201,645	197 814,759	420 758,220
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		10 404,320	10 404,320	85 173,168	85 173,168	85 173,168
Revenus des placements monétaires	11	49 266,489	89 912,926	75 973,808	169 428,556	309 748,495
Revenus des prises en pension	12	-	2 295,600	32 144,737	61 036,301	112 241,564
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		168 656,445	323 885,698	291 493,358	513 452,784	927 921,447
Charges de gestion des placements	13	(18 412,789)	(36 443,224)	(25 652,168)	(50 864,194)	(93 072,105)
REVENU NET DES PLACEMENTS		150 243,656	287 442,474	265 841,190	462 588,590	834 849,342
Autres charges	14	(5 849,652)	(12 006,349)	(7 048,289)	(13 732,748)	(26 430,183)
RESULTAT D'EXPLOITATION		144 394,004	275 436,125	258 792,901	448 855,842	808 419,159
Régularisation du résultat d'exploitation		(22 643,672)	(32 621,140)	(107 181,525)	(155892,559)	(188 057,229)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		121 750,332	242 814,985	151 611,376	292 963,283	620 361,930
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		22 643,672	32 621,140	107 181,525	155 892,559	188 057,229
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		21 522,576	63 070,741	-47 242,850	-40 820,167	-9 015,641
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(8 594,844)	(27 772,133)	(4 819,264)	100,937	(7 563,801)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**157 321,736**	**310 734,733**	**206 730,787**	**408 136,612**	**791 839,717**

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

	du 01/04/2023 au 30/06/2023	*du 01/01/2023 au 30/06/2023*	*du 01/04/2022 au 30/06/2022*	*du 01/01/2022 au 30/06/2022*	*Année 2022*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	157 321,736	310 734,733	206 730,787	408 136,612	791 839,717
Résultat d'exploitation	144 394,004	275 436,125	258 792,901	448 855,842	808 419,159
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 594,844)	(27 772,133)	(4 819,264)	100,937	(7 563,801)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 522,576	63 070,741	(47 242,850)	(40 820,167)	(9 015,641)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(449 606,122)	(1 765 938,988)	(1 548 086,051)	(1 878 197,673)	(1 389 686,289)
Souscriptions					
- Capital	12 683 555,205	22 474 420,026	18 782 947,300	31 656 680,835	46 733 382,020
- Régularisation des sommes non distribuables	1 313 077,677	1 319 559,341	1 495 356,053	1 496 806,298	2 184 457,670
- Régularisation des sommes distribuables	(302 765,950)	321 811,146	(266 177,778)	390 534,712	947 470,904
Rachats					
- Capital	(13085 262,381)	(24109 034,307)	(20173 875,605)	(33313 131,605)	(47888 065,550)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1408 692,876)	(1418 262,908)	(1558 005,577)	(1562 660,642)	(2231 403,200)
- Régularisation des sommes distribuables	350 482,203	(354 432,286)	171 669,556	(546 427,271)	(1135 528,133)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(292 284,386)**	**(1 455 204,255)**	**(1 341 355,264)**	**(1 470 061,061)**	**(597 846,572)**
ACTIF NET					
En début de période	10 327 937,177	11 490 857,046	11 959 997,821	12 088 703,618	12 088 703,618
En fin de période	10 035 652,791	10 035 652,791	10 618 642,557	10 618 642,557	11 490 857,046
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	77 349	87 244	94 715	96 946	96 946
En fin de période	74 125	74 125	83 028	83 028	87 244
VALEUR LIQUIDATIVE	135,388	135,388	127,892	127,892	131,709
TAUX DE RENDEMENT	1,40%	2,79%	1,28%	2,56%	5,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG, SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 26 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI », le dépositaire étant l'ATB.

La GENERALE OBLIG-SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 mai 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- *Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées*

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « GENERALE OBLIG-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- *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 pension ».

- *Titres reçus en Pension*

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

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

3.5- *Evaluation des autres placements*

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

3.6- *Cession des placements*

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

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à D : 5.719.120,301 , s'analysant ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% actif net
	Obligations et valeurs assimilés		**5 220 109,500**	**5 421 263,757**	**54,02%**
	Obligations des sociétés		**5 219 987,000**	**5 421 141,066**	**54,02%**
TN0003400348	EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	39 870,000	41 174,940	0,41%
TN0003400355	EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	39 870,000	41 866,917	0,42%
TN0003400405	EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	59 880,000	63 207,504	0,63%
TN0003400660	EO AMEN BANK SUB 2020 B	5 000	300 000,000	308 408,548	3,07%
TN0003600509	EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	180 000,000	181 381,495	1,81%
TN0003600640	EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	40 000,000	40 900,826	0,41%
TN0004700811	EO ATL 2020-1	5 000	300 000,000	317 473,315	3,16%
TNFUHZ3R7VR5	EO ATL 2021/1	5 000	400 000,000	414 224,296	4,13%
TN4J4VCBM140	EO ATL 2022/1	2 000	200 000,000	211 266,921	2,11%
TNMA55MMDD46	EO ATL 2023/1	1 000	100 000,000	102 922,740	1,03%
TN0004620134	EO BTK 2009	1 000	13 287,000	13 591,847	0,14%
TN0004201455	EO CIL 2018/1	1 900	38 000,000	39 461,194	0,39%
TN0004201471	EO CIL 2020/1	10 000	400 000,000	402 386,886	4,01%
TN0003900230	EO UIB 2009/1	2 000	26 580,000	27 698,254	0,28%
TN0003900263	EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	112 500,000	117 300,082	1,17%
TN0007190168	EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	30 000,000	31 399,147	0,31%
TN0001901073	EO BH SUB 2019-1	2 000	40 000,000	40 848,087	0,41%
TNSH8NXC1WC4	EO BH SUB 2021/2	5 000	500 000,000	528 056,986	5,26%
TN0007780067	EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	400 000,000	400 865,574	3,99%
TN0002102150	EO TLF 2021-1	1 500	90 000,000	91 469,311	0,91%
TNYJL6N2AEP6	EO TLF 2022/1 TF	2 000	160 000,000	162 820,197	1,62%
TNXIY8MEDJE3	EO TLF 2022/2	4 000	400 000,000	422 180,821	4,21%
TN0002601060	EO SUB STB 2021/1	5 000	400 000,000	411 517,370	4,10%
TN4J4VCBM14	EO TJR LEASING 2022/1	9 500	950 000,000	1 008 717,808	10,05%
	Emprunt national		**122,500**	**122,691**	**0,00%**
TN0008000515	Emprunt National 2014/CAT/C	10	122,500	122,691	0,00%
	Titres des Organismes de Placement Collectif		**283 733,474**	**297 856,544**	**2,97%**
	Titres des OPCVM		**283 733,474**	**297 856,544**	**2,97%**
TN0007150014	SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	117 891,744	1,17%
TN21K187JU11	FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	32 280,000	0,32%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 049,000	0,52%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	95 635,800	0,95%
	TOTAL		**5 503 842,974**	**5 719 120,301**	**56,99%**
	Pourcentage par rapport à l'Actif				**56,79%**

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à D : 2.483.901,228 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net
	Certificats de dépôt	**2 500 000**	**2 470 339.012**	**2 483 901.228**	**24.75%**
TN8EM6VV8P50	Certificat de dépôt ATB au 21/07/2023 à 9,75% pour 30 jours	500 000.000	496 776.188	497 850.790	4.96%
TNET1WIB1I42	Certificat de dépôt BTE au 30/07/2023 à 9% pour 30 jours	500 000.000	497 022.332	497 121.587	4.95%
TNJMHI3XOBX7	Certificat de dépôt TSB au 18/07/2023 à 9% pour 30 jours	500 000.000	497 022.332	497 121.587	4.95%
TN9N3LYIBLU6	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 06/08/2023 à 10,51% pour 90 jours	1 000 000.000	979 518.160	991 807.264	9.88%
TOTAL			**2 470 339.012**	**2,483,901.228**	**24.75%**
Pourcentage par rapport au total des actifs					**24.67%**

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à D : 9.365,459 contre D : 5.861,863 au 30/06/2022 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	8 510.819	5 861.863	6 238.243
Autres	854.640	-	-
Total	**9 365.459**	**5 861.863**	**6 238.243**

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à D : 25.828,903 contre D : 33.068,417 au 30/06/2022 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération du dépositaire	8 899.506	8 899.641	5 949.025
Rémunération du gestionnaire	16 929.397	24 168.776	19 331.140
Total	**25 828.903**	**33 068.417**	**25 280.165**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à D : 8.769,865 contre D : 11.883,064 au 30/06/2022 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Honoraires du commissaire aux comptes	-	2 692.885	6 884.383
CMF	961.536	1 319.516	1 142.352
Etat, retenue à la source	7 808.329	7 808.329	8 459.065
Autres	-	62.334	-
Total	**8 769.865**	**11 883.064**	**16 485.800**

GO SICAV
16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1 er Janvier au 30 Juin 2023 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2022		
Montant		10 870 495.116
Nombre de titres		87 244
Nombre d'actionnaires		367
Souscriptions réalisées		
Montant		22 474 420.026
Nombre de titres émis		180 374
Nombre d'actionnaires nouveaux		69
Rachats effectués		
Montant		(24 109 034.307)
Nombre de titres rachetés		(193 493)
Nombre d'actionnaires sortants		(74)
Autres mouvements		
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		(5 418.893)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(27 772.133)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres		63 070.741
Résultat incorporé à la VL	(A)	620 361.930
Régularisation du résultat incorporé à la VL		(93 284.674)
Capital au 30-06-2023		
Montant		9 792 837.806
Nombre de titres		74 125
Nombre d'actionnaires		362

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2023.

GO SICAV
16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 119.389,956 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2023, contre D : 183.347,813 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
Revenus des obligations					
- intérêts	108 982.658	221 266.742	98 196.985	197 805.403	420 742.461
Revenus des titres émis par le trésor et négociables					
sur le marché financier					
- intérêts (Emprunt National)	2.978	6.110	4.660	9.356	15.759
Revenus des titres des Organismes de Placement					
Revenus des Titres OPCVM					
- Dividendes	10 404.320	10 404.320	85 173.168	85 173.168	85 173.168
Total	**119 389.956**	**231 677.172**	**183 374.813**	**282 987.927**	**505 931.388**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2023 à D : 49.266,489, contre D : 75.973,808 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	8 479.487	15 429.099	7 676.838	18 590.829	32 291.774
Intérêts des certificats de dépôts	40 787.002	74 483.827	68 296.970	150 837.727	277 456.721
Total	**49 266.489**	**89 912.926**	**75 973.808**	**169 428.556**	**309 748.495**

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	-	2 295.600	32 144.737	61 036.301	112 241.564
Total	**-**	**2 295.600**	**32 144.737**	**61 036.301**	**112 241.564**

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 18.412,789, contre D : 25.652,168 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Commission de gestion de la CGI	16 929.398	33 492.743	24 168.777	47 913.713	87 122.240
Rémunération du dépositaire	1 483.391	2 950.481	1 483.391	2 950.481	5 949.865
Total	**18 412.789**	**36 443.224**	**25 652.168**	**50 864.194**	**93 072.105**

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 5.849,652, contre D : 7.048,289 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Honoraires commissaire aux comptes	2 991.807	5 950.737	2 958.927	5 424.657	11 474.025
Redevance CMF	2 845.283	5 629.045	4 061.984	8 052.738	14 642.413
Contribution Sociale de Solidarité	-	400.000	-	200.000	200.000
Autres	12.562	26.567	27.378	55.353	113.745
Total	**5 849.652**	**12 006.349**	**7 048.289**	**13 732.748**	**26 430.183**

Note 15 : Autres informations

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0 5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 165.773.245, un actif net de D : 164.599.885 et un bénéfice de la période de D : 2.734.639.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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.

Paragraphes post Conclusion

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 87,25% 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 12,74% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placements collectifs en valeurs mobilières représentent à la clôture de l'exercice, 5,15% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

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

Tunis, le 28 juillet 2023

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	144 643 090,219	124 262 183,497	135 071 157,720
Obligations et valeurs assimilées		136 163 614,800	115 771 235,229	131 684 982,000
Titres OPCVM		8 479 475,419	8 490 948,268	3 386 175,720
Placements monétaires et disponibilités		21 127 763,111	55 233 748,740	30 096 219,402
Placements monétaires	5	6 027 424,918	35 416 678,933	16 230 351,686
Disponibilités		15 100 338,193	19 817 069,807	13 865 867,716
Créances d'exploitation	6	2 391,340	2 391,340	2 391,340
TOTAL ACTIF		**165 773 244,670**	**179 498 323,577**	**165 169 768,462**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	218 271,510	217 989,141	218 529,214
Autres créditeurs divers	8	955 087,972	2 040 639,072	1 119 974,450
TOTAL PASSIF		**1 173 359,482**	**2 258 628,213**	**1 338 503,664**
ACTIF NET				
Capital	9	159 333 754,151	171 777 751,965	153 946 255,928
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	154,970	138,666
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 266 131,037	5 461 788,429	9 884 870,204
ACTIF NET		**164 599 885,188**	**177 239 695,364**	**163 831 264,798**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**165 773 244,670**	**179 498 323,577**	**165 169 768,462**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres	10	2 708 711,413	5 018 909,281	2 288 583,884	3 911 016,147	8 334 382,722
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 413 425,409	4 723 623,277	1 993 760,124	3 616 192,387	8 039 558,962
Revenus des titres OPCVM		295 286,004	295 286,004	294 823,760	294 823,760	294 823,760
Revenus des placements monétaires	11	280 189,458	472 281,434	452 490,957	1 333 651,587	2 058 262,798
Revenus des prises en pension	12	166 573,469	389 719,018	305 777,955	440 202,003	1 082 534,294
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 155 474,340	5 880 909,733	3 046 852,796	5 684 869,737	11 475 179,814
Charges de gestion des placements	13	(208 271,510)	(417 734,372)	(207 989,141)	(430 005,302)	(856 473,315)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 947 202,830	5 463 175,361	2 838 863,655	5 254 864,435	10 618 706,499
Autres charges	14	(60 004,474)	(119 698,652)	(118 300,387)	(180 498,567)	(300 063,045)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 887 198,356	5 343 476,709	2 720 563,268	5 074 365,868	10 318 643,454
Régularisation du résultat d'exploitation		(169 953,603)	(77 345,672)	339 787,253	387 422,561	(433 773,250)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 717 244,753	5 266 131,037	3 060 350,521	5 461 788,429	9 884 870,204
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		169 953,603	77 345,672	(339 787,253)	(387 422,561)	433 773,250
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(152 559,058)	(22 606,632)	(194 156,340)	(422 188,272)	(310 910,986)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	-	32 399,100	390 128,762	543 537,646
RESULTAT DE LA PERIODE		**2 734 639,298**	**5 320 870,077**	**2 558 806,028**	**5 042 306,358**	**10 551 270,114**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/04 au 30/06/2023	*Période du 01/01 au 30/06/2023*	*Période du 01/04 au 30/06/2022*	*Période du 01/01 au 30/06/2022*	*Année 2022*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 734 639,298	5 320 870,077	2 558 806,028	5 042 306,358	10 551 270,114
Résultat d'exploitation	2 887 198,356	5 343 476,709	2 720 563,268	5 074 365,868	10 318 643,454
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(152 559,058)	(22 606,632)	(194 156,340)	(422 188,272)	(310 910,986)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	32 399,100	390 128,762	543 537,646
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(8 805 376,140)	(8 805 376,140)	(8 805 376,140)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(7 310 047,917)	(4 552 249,687)	6 820 437,010	21 197 964,677	2 280 570,355
Souscriptions					
- Capital	26 458 577,475	49 278 138,985	95 338 532,567	141 367 505,049	185 753 657,295
- Régularisation des sommes non distribuables	3 106 252,797	3 120 154,535	68 218,691	82 429,560	119 384,843
- Régularisation des sommes distribuables	(664 834,524)	1 067 442,381	(416 064,386)	2 533 167,237	4 826 080,734
Rachats					
- Capital	(33 161 582,310)	(53 481 546,780)	(88 049 781,074)	(120 540 747,724)	(183 015 761,221)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 382 841,541)	(3 391 650,755)	(86 909,364)	(98 698,692)	(142 974,931)
- Régularisation des sommes distribuables	334 380,186	(1 144 788,053)	(33 559,424)	(2 145 690,753)	(5 259 816,365)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(4 575 408,619)**	**768 620,390**	**573 866,898**	**17 434 894,895**	**4 026 464,329**
ACTIF NET					
En début de période	169 175 293,807	163 831 264,798	176 665 828,466	159 804 800,469	159 804 800,469
En fin de période	164 599 885,188	164 599 885,188	177 239 695,364	177 239 695,364	163 831 264,798
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 515 144	1 490 936	1 595 675	1 464 384	1 464 384
En fin de période	1 450 227	1 450 227	1 666 361	1 666 361	1 490 936
VALEUR LIQUIDATIVE	**113,499**	**113,499**	**106,363**	**106,363**	**109,884**
TAUX DE RENDEMENT	**1,65%**	**3,29%**	**1,50%**	**2,98%**	**6,20%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 juin 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 30 juin 2023 à D : 144.643.090,219 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net
	Obligations et valeurs assimilées		**130 326 950,000**	**136 163 614,800**	**82,72%**
	Obligations de sociétés		**59 826 950,000**	**61 823 002,800**	**37,56%**
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	132 900,000	137 252,000	0,08%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	199 600,000	210 696,000	0,13%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	4 200 000,000	4 316 872,000	2,62%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 013 368,000	0,62%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	800 000,000	810 800,000	0,49%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	1 200 000,000	1 227 024,000	0,75%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	80 000,000	83 560,000	0,05%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	100 000,000	102 102,000	0,06%
TN0004700761	ATL 2018 -1 B	2 500	50 000,000	53 696,000	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	280 000,000	294 733,600	0,18%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	300 000,000	317 404,000	0,19%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	4 000 000,000	4 225 312,000	2,57%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	5 000 000,000	5 146 120,000	3,13%
TN0006610430	ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	100 000,000	102 060,000	0,06%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	140 000,000	140 593,600	0,09%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	420 000,000	440 288,800	0,27%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	2 100 000,000	2 229 796,800	1,35%
TN0001900836	BH 2009	20 000	306 000,000	316 016,000	0,19%
TN0001901081	BH 2019-1	5 000	100 000,000	102 012,000	0,06%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	66 200,000	66 864,000	0,04%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	240 000,000	249 950,400	0,15%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	66 450,000	67 946,000	0,04%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	400 000,000	410 280,000	0,25%
TN0002102077	TL 2018 SUB A	2 500	50 000,000	51 842,000	0,03%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	150 000,000	155 692,000	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	600 000,000	605 016,000	0,37%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	1 200 000,000	1 240 976,000	0,75%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 200 000,000	1 219 088,000	0,74%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	1 200 000,000	1 263 408,000	0,77%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	2 000 000,000	2 110 912,000	1,28%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000,000	2 537 480,000	1,54%

TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	265 800,000	276 952,000	0,17%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	200 000,000	200 432,000	0,12%
TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	400 000,000	419 696,000	0,25%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	280 000,000	284 821,600	0,17%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 610 368,000	7,66%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000,000	6 031 392,000	3,66%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	8 000 000,000	8 240 960,000	5,01%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 500 000,000	2 509 220,000	1,52%
	Emprunt nationnal		**70 500 000,000**	**74 340 612,000**	**45,16%**
TN0008000838	Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000,000	10 704 000,000	6,50%
TN0008000846	Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000,000	32 136 000,000	19,52%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 396 800,000	12,39%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000,000	513 572,000	0,31%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 590 240,000	6,43%
	Titre OPCVM		**8 460 931,159**	**8 479 475,419**	**5,15%**
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	835	87 113,752	108 503,240	0,07%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848,191	3 832 331,437	2,33%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	43 514	4 657 969,216	4 538 640,742	2,76%
	Total		**138 787 881,159**	**144 643 090,219**	**87,88%**
	Total par rapport au total des actifs			**87,25%**	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 6.027.424,918 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net
	Créances sur opérations de pensions livrées	**6 000 423,014**	**6 027 424,918**	**3,66%**
TN0008000762	Pension livrée BTE au 13/06/2023 à 9,00% pour 30 jours	6 000 423,014	6 027 424,918	3,66%
	TOTAL	**6 000 423,014**	**6 027 424,918**	**3,66%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs			**3,64%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2023 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde au 30 juin 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
Total	2 391,340	2 391,340	2 391,340

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 218.271,510 contre D : 217.989,141 au 30/06/2022 et s'analyse comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Gestionnaire	208 271,510	207 989,141	208 529,214
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Total	218 271,510	217 989,141	218 529,214

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 955.087,972 contre D : 2.040.639,072 au 30/06/2022 et s'analyse comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Redevance du CMF	13 581,434	14 338,798	13 991,701
Dividendes à payer	918 720,379	1 991 440,110	1 055 296,219
Commissaires aux comptes	10 021,451	18 555,219	32 670,227
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	9 818,285	10 953,706	14 990,176
Retenue à la source	105,281	1 883,053	83,054
TCL	2 017,613	2 644,657	2 119,544
Total	955 087,972	2 040 639,072	1 119 974,450

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	49 278 138,985
Nombre de titres émis	477 247
Nombre d'actionnaires nouveaux	102
Rachats effectués	
Montant	(53 481 546,780)
Nombre de titres rachetés	(517 956)
Nombre d'actionnaires sortants	(196)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 606,632)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 592,747)
Résultat incorporé à la VL (A)	9 885 008,870
Régularisation du résultat incorporé à la VL	(269 903,473)
Capital au 30-06-2023	
Montant	159 333 754,151
Nombre de titres	1 450 227
Nombre d'actionnaires	1 098

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Avril 2023.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 2.708.711,413 contre D : 2.288.583,884 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus des obligations	**1 155 257,388**	**2 225 735,256**	**1 979 051,940**	**3 576 879,272**	**7 995 213,518**
- Intérêts	1 155 257,388	2 225 735,256	1 979 051,940	3 576 879,272	7 995 213,518
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	**1 258 168,021**	**2 497 888,021**	**14 708,184**	**39 313,115**	**44 345,444**
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 258 168,021	2 497 888,021	14 708,184	39 313,115	44 345,444
Revenus des titres OPCVM	**295 286,004**	**295 286,004**	**294 823,760**	**294 823,760**	**294 823,760**
- Dividendes	295 286,004	295 286,004	294 823,760	294 823,760	294 823,760
TOTAL	**2 708 711,413**	**5 018 909,281**	**2 288 583,884**	**3 911 016,147**	**8 334 382,722**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 280.189,458 contre D : 452.490,957 , pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	280 189,458	472 281,434	277 239,469	747 106,923	1 149 936,205
Intérêts des certificats de dépôt	-	-	175 251,488	586 544,664	908 326,593
TOTAL	**280 189,458**	**472 281,434**	**452 490,957**	**1 333 651,587**	**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 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	166 573,469	389 719,018	305 777,955	440 202,003	1 082 534,294
TOTAL	**166 573,469**	**389 719,018**	**305 777,955**	**440 202,003**	**1 082 534,294**

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 208.271,510 contre D : 207.989,141 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Rémunération du gestionnaire	208 271,510	407 734,372	207 989,141	420 005,302	846 473,315
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	**208 271,510**	**417 734,372**	**207 989,141**	**430 005,302**	**856 473,315**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 60.004,474 contre D : 118.300,387 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent
ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Redevance du CMF	41 653,063	81 544,486	92 823,419	135 225,465	223 343,301
Commissaire aux comptes	7 978,061	17 818,451	11 651,139	22 037,271	36 152,279
Rémunération Président du Conseil	1 666,670	2 888,890	1 411,764	2 117,646	4 235,294
Jetons de présence	2 243,878	4 463,098	4 043,878	6 263,098	10 800,000
TCL	6 134,934	11 559,594	6 945,826	12 236,864	22 319,144
Autres	327,868	1 424,133	1 424,361	2 618,223	3 213,027
TOTAL	**60 004,474**	**119 698,652**	**118 300,387**	**180 498,567**	**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 L'EPARGNE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 juin 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 juin 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 17 Mars 2023 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 193.712.164 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1er Avril 2023 au 30 Juin 2023 de 3.355.806 dinars.

Responsabilité de la Direction

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

Etendue de l'examen

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 ». 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 donc pas une 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 arrêtés au 30 Juin 2023 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3-3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'EPARGNE 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 dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que :

- La société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité. En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 23,06% de l'actif total tandis que le Ratios d'investissements en valeurs mobilières est de 76,94% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

- La société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 10% de son actif en titres émis par le même émetteur. En effet, les placements en obligations et certificats de dépôts auprès de la même banque, la STB, représentent 16,14% de l'actif.

Tunis, le 21 juillet 2023

Le Commissaire aux comptes :

Samir Labidi

BILAN

Au 30 Juin 2023 (Unité : TND)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille – titres	***4-1***	***117 516 456***	***136 026 066***	***129 363 797***
a – Actions et Valeurs assimilées	*4-1-1*	*9 586 042*	*8 790 652*	*7 357 110*
b - Obligations	*4-1-2*	*89 109 637*	*103 445 087*	*100 840 623*
c – BTA	*4-1-3*	*18 820 777*	*23 790 327*	*21 166 064*
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	***4-2***	***76 186 883***	***45 322 365***	***34 869 570***
a - Placement monétaires	*4-2-1*	*31 518 447*	*15 982 867*	*10 995 577*
b – Disponibilités	*4-2-2*	*44 668 436*	*29 339 498*	*23 873 993*
AC 3 - Créances d'exploitation	***4-3***	***8 825***	***1 800***	***3 515***
TOTAL ACTIF		***193 712 164***	***181 350 231***	***164 236 882***
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	*4-4-1*	*258 406*	*224 511*	*236 256*
PA 2 - Autres créditeurs divers	*4-4-2*	*47 057*	*45 990*	*38 500*
TOTAL PASSIF	***4-4***	***305 463***	***270 501***	***274 756***
ACTIF NET				
CP 1 –Capital	***4-5***	***187 336 071***	***176 182 663***	*155 022 081*
CP 2 - Sommes distribuables	***4-6***	***6 070 630***	***4 897 067***	***8 940 045***
a - Sommes distribuable des exercices antérieurs		-	-	-
b – Résultat distribuable de la période		*5 929 724*	*5 142 499*	*10 301 886*
c - Régul résultat distribuables de la période		*140 906*	*(245 432)*	*(1 361 841)*
ACTIF NET		***193 406 701***	***181 079 730***	***163 962 126***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***193 712 164***	***181 350 231***	***164 236 882***

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01er Avril au 30 Juin 2023

(Unité : TND)

		Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
PR 1 - Revenus du portefeuille – titres	***5-1***	***2 319 178***	***4 282 043***	***2 628 844***	***4 650 529***	***8 947 366***
a - Dividendes		*461 982*	*461 982*	*458 848*	*458 848*	*458 848*
b - Revenus des obligations		*1 598 877*	*3 301 476*	*1 833 899*	*3 515 537*	*7 156 310*
c - Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier (BTA)		*258 319*	*518 585*	*336 097*	*676 144*	*1 332 208*
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***5-2***	***1 369 261***	***2 359 960***	***617 139***	***1 160 378***	***2 713 155***
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		***3 688 439***	***6 642 003***	***3 245 983***	***5 810 907***	***11 660 521***
CH 1 - Charges de gestion des placements	***5-3***	*(310 087)*	*(598 496)*	*(292 776)*	*(566 513)*	*(1 154 883)*
REVENU NET DES PLACEMENTS		***3 378 352***	***6 043 507***	***2 953 207***	***5 244 394***	***10 505 638***
CH 2 - Autres charges	***5-4***	*(59 895)*	*(113 783)*	*(55 378)*	*(101 895)*	*(203 752)*
RESULTAT D'EXPLOITATION		***3 318 457***	***5 929 724***	***2 897 829***	***5 142 499***	***10 301 886***
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	***5-5***	***37 349***	***140 906***	***36 425***	***(245 432)***	***(1 361 841)***
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		***3 355 806***	***6 070 630***	***2 934 254***	***4 897 067***	***8 940 045***
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		***(37 349)***	***(140 906)***	***(36 425)***	***245 432***	***1 361 841***
* Variation des +/- values potentielles sur titres		*(114 634)*	*37 810*	*(146 590)*	*54 842*	*387 124*
* +/- values réalisées sur cession des titres		*(115 363)*	*(122 717)*	*(46 963)*	*8 382*	*79 641*
* Frais de négociation de titres		*(4 058)*	*(22 344)*	*(3 199)*	*(13 408)*	*(36 761)*
RESULTAT NET DE LA PERIODE		***3 084 402***	***5 822 473***	***2 701 077***	***5 192 315***	***10 731 890***

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01er Avril au 30 Juin 2023

(Unité : TND)

	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation	***3 084 402***	***5 822 473***	***2 701 077***	***5 192 315***	***10 731 890***
a - Résultat d'exploitation	*3 318 457*	*5 929 724*	*2 897 829*	*5 142 499*	*10 301 886*
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	*(114 634)*	*37 810*	*-146 590*	*54 842*	*387 124*
c - +/- values réalisées sur cession de titres	*(115 363)*	*(122 717)*	*-46 963*	*8 382*	*79 641*
d - Frais de négociation de titres	*(4 058)*	*(22 344)*	*-3 199*	*-13 408*	*(36 761)*
AN 2 - Distribution des dividendes	-	-	-	-	-
AN 3 -Transaction sur le capital					
a – Souscriptions	***38 533 110***	***94 977 701***	***37 134 114***	***83 330 000***	***140 669 232***
* Capital	*37 192 356*	*90 226 202*	*34 321 827*	*77 702 053*	*129 570 138*
* Régularisation des sommes non distrib.	*3 518 342*	*3 530 365*	*4 686 321*	*5 085 982*	*8 258 982*
* Régularisations des sommes distrib.	*(2 177 588)*	*1 221 134*	*-1 874 034*	*541 965*	*2 840 112*
b – Rachats	***(36 744 908)***	***(71 355 599)***	***-33 321 619***	***-56 779 095***	***-136 775 506***
* Capital	*(35 442 810)*	*(67 935 801)*	*-30 762 587*	*-52 729 496*	*(124 881 805)*
* Régularisation des sommes non distrib.	*(2 332 455)*	*(2 339 570)*	*-3 183 923*	*-3 262 202*	*(7 691 748)*
* Régularisations des sommes distrib.	*1 030 357*	*(1 080 228)*	*624 891*	*-787 397*	*(4 201 953)*
VARIATION DE L'ACTIF NET	***4 872 604***	***29 444 575***	***6 513 572***	***31 743 221***	***14 625 617***
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	*188 534 096*	*163 962 126*	*174 566 158*	*149 336 509*	*149 336 509*
b - En fin de période	*193 406 701*	*193 406 701*	*181 079 730*	*181 079 730*	*163 962 126*
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période	*1 359 805*	*1 200 708*	*1 338 284*	*1 161 707*	*1 161 707*
b - En fin de période	*1 372 639*	*1 372 639*	*1 367 622*	*1 367 622*	*1 200 708*
Valeur liquidative début de période (en dinar)	***138,648***	***136,555***	***130,44***	***128,549***	***128,549***
Valeur liquidative fin de période (en dinar)	***140,901***	***140,901***	***132,405***	***132,405***	***136,555***
Taux de rendement	***1,63%***	***3,18%***	***1,51%***	***3,00%***	***6,23%***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au *30/06/2023*

(Unité Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a été ouverte au public le 18 septembre 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 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 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 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 pour leur montant net de retenues à la source.

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 actions et valeurs assimilés

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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, entant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations figurant au bilan de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 Juin 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 décembre 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) ;

À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 30 Juin 2023, la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détient des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti. Au 30 juin 2023 la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détenait des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti ainsi que des souches de BTA « Juillet

2032 » et des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines

Les placements monétaires sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 4 Cession 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.

3-5 Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

3- 6 Unité monétaire

Les états financiers de la SICAV L'épargne Obligataire sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

4-1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 117 516 456 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	PORTEFEUILLE TITRES	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif	% Actif net
	Obligations		***32 050 312***	***33 062 480***	***17,04%***	***17,09%***
TN0003400678	AB SUB 2020-3 C	40 000	4 000 000	4 113 726	2,12%	2,13%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	50 000	1 813 008	1 826 450	0,94%	0,94%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	35 000	1 400 758	1 431 997	0,74%	0,74%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	2 000	40 000	40 730	0,02%	0,02%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 A	20 000	1 600 000	1 656 558	0,86%	0,86%
TN0004700712	ATL SUB 2017	8 000	320 000	334 240	0,17%	0,17%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 B	10 000	1 000 000	1 057 793	0,55%	0,55%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 A	5 270	527 000	542 282	0,28%	0,28%
TN0006610547	ATT LEASING V 2019-1	5 000	100 000	100 448	0,05%	0,05%
TN0006610414	ATTIJARI.LEASING 2016-1 B	5 000	100 000	105 792	0,05%	0,05%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2 A	10 000	1 000 000	1 061 589	0,55%	0,55%
TN0001901115	BH F Sub 2019-1 C	6 800	408 000	416 818	0,22%	0,22%
TN0001901065	BH Sub 2018-1 C	5 000	500 000	506 208	0,26%	0,26%
TN0001901099	BH SUB 2019/1 B F	1 900	190 000	194 067	0,10%	0,10%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 101 322	1,08%	1,09%
TN0001900844	BH 2009 B	8 000	116 280	118 854	0,06%	0,06%
TNGQ611JKPR4	BIAT SUB 2022-1 F	15 000	1 500 000	1 508 498	0,78%	0,78%

TN0003100674	BNA 2009 SUB	10 000	63 486	64 142	0,03%	0,03%
TN0003100765	BNA SUB-2018/1 A V	25 000	500 000	533 700	0,28%	0,28%
TN0003100773	BNA Sub 2018-1 B	20 000	1 200 000	1 272 434	0,66%	0,66%
TN0003100757	BNA SUB-2018/1 A	10 000	200 000	211 717	0,11%	0,11%
TN0007310337	HL 2016-2 B	43 000	859 820	891 485	0,46%	0,46%
TN0007310444	HL 2017-03 B	27 500	1 100 000	1 130 830	0,58%	0,58%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	400 000	409 635	0,21%	0,21%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	1 800	151 200	158 595	0,08%	0,08%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	45 000	4 500 000	4 638 329	2,39%	2,40%
TN0002102010	TL 2018-1 B	10 000	400 000	403 871	0,21%	0,21%
TN0002102085	TL SUB 2018 B	5 000	300 000	311 862	0,16%	0,16%
TN0002102127	TLF 2019-1 B	13 000	780 000	780 399	0,40%	0,40%
TNZSBU7F6WY7	TLF sub 2021	4 230	338 400	356 208	0,18%	0,18%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	8 600	516 000	524 315	0,27%	0,27%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 F	10 000	800 000	813 933	0,42%	0,42%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	1 000 000	1 055 233	0,54%	0,55%
TN0003900388	UIB SUB 2016 B	45 000	897 800	923 690	0,48%	0,48%
TN0007200207	WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	428 560	428 560	0,22%	0,22%
	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 036 170	0,53%	0,54%
	Emprunt national		**53 173 968**	**56 047 157**	**28,91%**	**28,98%**
TNPSL0PEJVO7	EPT NAT 1 2022 AF	10 698	103 774	105 915	0,05%	0,05%
TNLEGO8CKWX3	EPT NAT 1 2022 AV	351	3 405	3 484	0,00%	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	501 574	0,26%	0,26%
TN0008000838	EMPT NAT 1 2021 B	60 000	6 000 000	6 421 243	3,31%	3,32%
TN0008000846	EMPT NAT 1 2021 C	12 000	12 000 000	12 852 059	6,63%	6,65%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	60 000	6 000 000	6 356 436	3,28%	3,29%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 600 811	5,47%	5,48%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	766	7 354	7 729	0,00%	0,00%
TNYZ06UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	23 345	2 334 500	2 435 811	1,26%	1,26%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	100 000	10 000 000	10 206 863	5,27%	5,28%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	26 360	2 636 000	2 795 183	1,44%	1,45%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 062 218	0,55%	0,55%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT 2022 T4 CC TV	5 000	500 000	523 912	0,27%	0,27%

TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CA TF	4 652	43 830	45 152	0,02%	0,02%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	7 500	750 000	784 613	0,41%	0,41%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CB TF	7 500	750 000	794 112	0,41%	0,41%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	5 000	500 000	504 511	0,26%	0,26%
TNNZ2M9ZHIT3	EMP NAT 2023 T2 CF	465	45 105	45 531	0,02%	0,02%
	Bons du trésor assimilables		**17 944 000**	**18 820 777**	**9,72%**	**9,73%**
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028	1 600	1 492 000	1 545 325	0,80%	0,80%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	18 000	16 452 000	17 275 452	8,92%	8,93%
	Titres OPCVM		**9 538 972**	**9 586 042**	**4,95%**	**4,96%**
TN0002600963	SICAV L'EPARGNANT	57 891	6 038 727	5 949 168	3,07%	3,08%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	32 050	3 500 245	3 636 874	1,88%	1,88%
	Total du portefeuille-titres.		**112 707 251**	**117 516 456**	**60,67%**	**60,76%**

4-1-1 Actions et valeurs assimilées

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actions SICAV	9 538 972	8 932 883	7 262 659
Différence d'estimation sur actions SICAV	47 070	(142 231)	94 451
Total	**9 586 042**	**8 790 652**	**7 357 110**

4-1-2 Obligations

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Obligations Coût d'entrée	85 224 279	99 326 622	97 005 770
Intérêts courus à l'achat/obligations	35 300	7 201	14 061
Intérêts courus	3 850 058	4 111 264	3 818 321
Intérêts intercalaires courus	-	-	2 471
Total	**89 109 637**	**103 445 087**	**100 840 623**

4-1-3 Bons du trésor assimilables

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Bons du trésor assimilables Coût d'entrée	*17 944 000*	*22 870 920*	*19 772 000*
Intérêts courus à l'achat/Bons du trésor assimilables	-	-	-
Intérêts courus	*260 484*	*483 905*	*862 962*
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (amortissement décotes)	*616 293*	*386 313*	*531 102*
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (courbe des taux)	-	*49 189*	-
Total	***18 820 777***	***23 790 327***	***21 166 064***

4- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

4- 2- 1 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 31 518 447 DT se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif
	Certificats de dépôts STB	***26 442 446***	***26 464 273***	***13,67%***
TN4DFQPX6K30	*Certificat de dépôt au 01/07/23 (taux 9,80% 10 jours)*	*2 494 570*	*2 499 457*	*1,29%*
TNZIESK9QXO4	*Certificat de dépôt au 02/07/23 (taux 9,80% 10 jours)*	*2 993 484*	*2 998 697*	*1,55%*
TNYSQKQABCV5	*Certificat de dépôt au 03/07/23 (taux 9,80% 10 jours)*	*1 995 656*	*1 998 697*	*1,03%*
TN5ISHMZZMV1	*Certificat de dépôt au 06/07/23 (taux 9,80% 10 jours)*	*9 978 281*	*9 986 969*	*5,16%*
TNWLCLXSYX08	*Certificat de dépôt au 10/07/23 (taux 9,80% 10 jours)*	*8 980 453*	*8 980 453*	*4,64%*
	Créance sur opération de pension livrée	***4 999 661***	***5 054 174***	***2,61%***
	P.L BNA au 08/08/23 (Taux de 9,00% 90 jours) 2 963 BTA 6,3% ; Décembre 2023	*2 999 661*	*3 038 657*	*1,57%*
	P.L BH au 08/09/23 (Taux de 9,01% 100 jours) 1 944 BTA 6% ; Octobre 2023	*2 000 000*	*2 015 517*	*1,04%*
	Total	***31 442 107***	***31 518 447***	***16,28%***

4- 2- 2 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 44 668 436 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avoir en banque	*18 107 513*	*25 180 918*	*19 870 017*
Comptes à terme STB	*26 560 923*	*4 158 580*	*4 003 976*
Total	***44 668 436***	***29 339 498***	***23 873 993***

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% actif
Compte à terme au 15/08/23 (taux 9,81% 90 jours)	*3 000 000*	*3 028 382*	*1,56%*
Compte à terme au 13/09/23 (taux 9,80% 90 jours)	*5 000 000*	*5 016 110*	*2,59%*
Compte à terme au 18/09/23 (taux 9,80% 90 jours)	*4 000 000*	*4 008 592*	*2,07%*
Compte à terme au 25/09/23 (taux 9,80% 91 jours)	*5 000 000*	*5 004 296*	*2,58%*
Compte à terme au 26/09/23 (taux 9,80% 91 jours)	*5 500 000*	*5 503 544*	*2,84%*
Compte à terme au 29/09/23 (taux 9,80% 91 jours)	*4 000 000*	*4 000 000*	*2,06%*
Comptes à terme STB	***26 500 000***	***26 560 923***	***13,71%***

4- 3 : Créances d'exploitation

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Retenu à la source sur intérêts à l'achat EO	*8 825*	*1 800*	*3 515*
Total	***8 825***	***1 800***	***3 515***

4- 4 Note sur les passifs :

4- 4- 1 Opérateurs Créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par l'OPCVM aux différents intervenants dans sa gestion, notamment les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Gestionnaire	*78 769*	*75 247*	*72 873*
Commission réseau	*110 338*	*83 655*	*95 252*
Commission dépositaire	*69 299*	*65 609*	*68 131*
Total	***258 406***	***224 511***	***236 256***

4- 4 -2 Autres Créditeurs divers

Ce poste comprend la redevance du CMF et les retenues d'impôt pour le compte de l'Etat sur des sommes dues à des tiers, et la TCL.

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 47 057 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CMF	*16 169*	*15 458*	*14 986*
ETAT	*30 888*	*30 532*	*23 514*
Total	***47 057***	***45 990***	***38 500***

4- 5 : Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-04-2023 au 30-06-2023 ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du 01-04-2022 au 30-06-2022 se détaillent ainsi :

Libellé	2023	2022
Capital au 1er avril		
Montant	***175 694 647***	***162 859 978***
Nombre d'actions	*1 359 805*	*1 338 284*
Nombre d'actionnaires	*1 552*	*1 389*
Souscriptions réalisées		
Montant	*37 192 356*	*34 321 828*
Nombre d'actions émises	*275 698*	*282 537*
Nombre d'actionnaires entrants	*130*	*137*
Rachats effectués		
Montant	*35 442 810*	*30 762 587*
Nombre d'actions rachetées	*262 864*	*253 199*
Nombre d'actionnaires sortants	*76*	*71*
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	*(114 634)*	*(146 590)*
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	*(115 363)*	*(46 963)*
Frais de négociation de titres	*(4 058)*	*(3 199)*
Résultat capitalisé	*8 940 045*	*8 457 798*
Régularisation des sommes non distribuables	*1 185 888*	*1 502 398*
Capital au 30 juin		
Montant	***187 336 071***	***176 182 663***
Nombre d'actions	***1 372 639***	***1 367 622***
Nombre d'actionnaires	***1 606***	***1 455***

4- 6 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30/06/2023 se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	-	-	-
Sommes distribuables exercice en cours	*5 929 724*	*140 906*	*6 070 630*
Total	***5 929 724***	***140 906***	***6 070 630***

5- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

5-1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent un montant de 2 319 178 DT pour la période allant du 01-04-2023 au 30-06-2023, et se détaillent ainsi

Désignation	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenues des titres OPCVM	*461 982*	*461 982*	*458 848*	*458 848*	*458 848*
Intérêts des obligations	*1 598 877*	*3 301 476*	*1 833 899*	*3 515 537*	*7 156 310*
Revenus des Emprunts d'Etat	*258 319*	*518 585*	*336 097*	*676 144*	*1 332 208*
Total	***2 319 178***	***4 282 043***	***2 628 844***	***4 650 529***	***8 947 366***

5- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du 01-04-2023 au 30-06-2023 un montant de 1 369 261 DT et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésors à court terme, les comptes de dépôt, les placements à terme et les revenus des prises en pension :

Désignation	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôts	*572 680*	*1 155 942*	*338 295*	*720 276*	*1 635 366*
Intérêts des comptes à terme	*333 623*	*421 950*	*140 955*	*289 665*	*467 418*
Intérêts des comptes de dépôt	*5 933*	*26 630*	*-*	*12 548*	*54 993*
Revenus des prises en pension	*457 025*	*755 438*	*137 889*	*137 889*	*555 378*
Total	***1 369 261***	***2 359 960***	***617 139***	***1 160 378***	***2 713 155***

5- 3 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01-04-2023 au 30-06-2023 à 310 087 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	*238 529*	*460 382*	*225 212*	*435 779*	*888 371*
Rémunération réseau	*35 779*	*69 057*	*33 782*	*65 367*	*133 256*
Rémunération du dépositaire	*35 779*	*69 057*	*33 782*	*65 367*	*133 256*
Total	***310 087***	***598 496***	***292 776***	***566 513***	***1 154 883***

5- 4 : Autres Charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-04-2023 au 30-06-2023 à 59 895 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Redevances CMF	*47 706*	*92 076*	*45 042*	*87 156*	*177 674*
Impôt et taxes	*12 164*	*21 682*	*10 334*	*14 735*	*23 380*
Autres charges	*25*	*25*	*2*	*4*	*2 698*
Total	***59 895***	***113 783***	***55 378***	***101 895***	***203 752***

5- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-04-2023 au 30-06-2023 à un solde débiteur de 37 349 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/04/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 30/06/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Régul Résultat d'exploitation (souscription)	*880 844*	*1 221 134*	*730 337*	*541 965*	*2 840 112*
Régul Résultat d'exploitation (rachat)	*(843 496)*	*(1 080 228)*	*(693 912)*	*(787 397)*	*(4 201 953)*
Total	***37 349***	***140 906***	***36 425***	***(245 432)***	***(1 361 841)***

6. AUTRES INFORMATIONS

6- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de SICAV L'épargne Obligataire est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,50% TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire.

La rémunération de « STB finance » au 30-06-2023 s'élève à 460 382 dinars.

6- 2 Rémunération du dépositaire

La banque STB assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV L'épargne Obligataire. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au 30-06-2023 s'élève à 69 057 dinars.

6- 3 Rémunération du distributeur

Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque

(STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075% TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au 30-06-2023 s'élève à 69 057 dinars.

SICAV TRESOR

SITUATION TIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV TRESOR ARRETES AU 30 JUIN 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **164 205 761** dinars, un actif net de **163 788 861** dinars et un bénéfice de la période de **5 273 326** dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV TRESOR, comprenant le bilan au 30 Juin 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

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

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR arrêtés au 30 Juin 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 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV TRESOR pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Le Commissaire aux Comptes :
LEJ AUDIT
Bessem JEDDOU
Tunis, le 31 Juillet 2023

	BILANS COMPARES	NOTE	30/06/2023 Montants en Dinars	30/06/2022 Montants en Dinars	31/12/2022 Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**94 714 636**	**102 361 272**	**92 170 408**
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		24 884 538	13 505 416	23 592 073
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		64 285 079	82 743 403	62 278 627
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		5 545 019	6 112 452	6 299 709
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	**AC2**	**69 491 125**	**51 855 577**	**50 975 919**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		51 535 589	23 016 341	28 149 166
AC2-B	DISPONIBILITES		17 955 536	28 839 236	22 826 753
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			**164 205 761**	**154 216 849**	**143 146 327**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**354 085**	**111 242**	**132 684**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**62 815**	**67 004**	**30 602**
TOTAL PASSIF		**PA**	**416 900**	**178 246**	**163 286**
ACTIF NET			**163 788 861**	**154 038 603**	**142 983 041**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**158 097 499**	**149 981 305**	**135 288 792**
CP2	**SOMMES DISTRIBUABLES**	**CP2**	**5 691 362**	**4 057 298**	**7 694 249**
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		314	946	852
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5 336 300	3 815 001	8 144 048
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		354 749	241 351	-450 651
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
ACTIF NET			**163 788 861**	**154 038 603**	**142 983 041**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**164 205 761**	**154 216 849**	**143 146 327**

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	DU 01/04/2023 AU 30/06/2023	DU 01/01/2023 AU 30/06/2023	DU 01/04/2022 AU 30/06/2022	DU 01/01/2022 AU 30/06/2022	31/12/2022
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**1 865 120**	**3 396 045**	**1 682 344**	**3 226 046**	**5 900 903**
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		475 997	907 066	205 029	423 478	1 041 527
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 139 181	2 239 036	1 216 483	2 541 735	4 598 544
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		249 943	249 943	260 832	260 832	260 832
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**1 399 765**	**2 445 836**	**595 621**	**1 059 144**	**3 203 374**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		0	0	0	0	0
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		484 517	1 018 539	375 118	632 384	1 969 239
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		0	0	0	55 934	154 951
	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREES		915 248	1 427 297	220 503	370 826	1 079 184
REVENUS DES PLACEMENTS			**3 264 885**	**5 841 881**	**2 277 965**	**4 285 189**	**9 104 277**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**- 204 651**	**-388 429**	**-184 664**	**-368 632**	**-748 791**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**3 060 235**	**5 453 452**	**2 093 301**	**3 916 557**	**8 355 486**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-62 525**	**-117 152**	**-50 354**	**-101 556**	**-211 438**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**2 997 709**	**5 336 300**	**2 042 947**	**3 815 001**	**8 144 048**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**		**294 757**	**354 749**	**277 352**	**241 351**	**-450 651**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**3 292 466**	**5 691 048**	**2 320 298**	**4 056 352**	**7 693 397**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-294 757	-354 749	-277 352	-241 351	450 651
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-158 123	-80 803	655 526	740 613	-655 178
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		30	17 830	-802 318	-801 846	800 908
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**2 839 616**	**5 273 326**	**1 896 155**	**3 753 768**	**8 289 778**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET						
	DESIGNATION	**DU 01/04/2023 AU 30/06/2023**	**DU 01/01/2023 AU 30/06/2023**	**DU 01/04/2022 AU 30/06/2022**	**DU 01/01/2022 AU 30/06/2022**	**31/12/2022**
		Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL**	**2 839 616**	**5 273 326**	**1 896 155**	**3 753 768**	**8 289 778**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	2 997 709	5 336 300	2 042 947	3 815 001	8 144 048
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-158 123	-80 803	655 526	740 613	-655 178
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	30	17 830	-802 318	-801 846	800 908
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	0	0	0	0	0
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**-8 956 731**	**-8 956 731**	**-6 923 146**	**-6 923 146**	**-6 923 146**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**15 784 784**	**24 489 225**	**12 012 591**	**17 518 582**	**1 927 011**
	SOUSCRIPTIONS	**88 173 065**	**128 292 301**	**47 058 864**	**100 605 450**	**151 597 250**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	84 960 000	123 111 700	45 823 500	97 301 200	145 760 000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-1 090 571	-1 574 842	-643 898	-1 351 945	-839 289
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	1 851 968	3 993 520	920 477	3 455 044	3 455 353
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS(S)	2 451 667	2 761 924	958 785	1 201 151	3 221 186
	RACHATS	**-72 388 280**	**-103 803 076**	**-35 046 273**	**-83 086 867**	**-149 670 240**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-70 085 700	-99 952 600	-33 930 700	-80 053 600	-143 616 400
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	908 544	1 287 423	469 373	1 100 961	792 830
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-1 054 214	-2 730 723	-903 512	-3 174 429	-3 174 832
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)	-2 156 910	-2 407 175	-681 434	-959 799	-3 671 838
VARIATION DE L'ACTIF NET		**9 667 669**	**20 805 820**	**6 985 599**	**14 349 205**	**3 293 643**
AN4	**ACTIF NET**					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	154 121 192	142 983 041	147 053 004	139 689 398	139 689 398
AN4-B	FIN DE PERIODE	163 788 861	163 788 861	154 038 603	154 038 603	142 983 041
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	1 453 591	1 370 743	1 402 855	1 349 307	1 349 307
AN5-B	FIN DE PERIODE	1 602 334	1 602 334	1 521 783	1 521 783	1 370 743
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	106,028	104,311	104,824	103,527	103,527
B-	FIN DE PERIODE	102,219	102,219	101,222	101,222	104,311
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**	**1,70%**	**3,38%**	**1,26%**	**2,53%**	**5,51%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR

PERIODE DU 01.01.2023 AU 30.06.2023

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

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

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

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

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

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

3-3 Evaluation des autres placements :

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/06/2023, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle porté directement en capitaux

propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparait également comme composante du résultat net de la période.

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

3-4 Cession des placements :

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

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

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

AC1 Note sur le portefeuille titres:

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2023	% de l'Actif Net
	AC1-A. Obligations de sociétés		**22 503 126**	**24 884 538**	**15,19%**
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	10 000	300 000	251 568	0,15%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	50 000	998 000	1 053 464	0,64%
TN0003400348	AMEN BANK SUB.2009 A	30 000	398 700	411 749	0,25%
TN0003400355	AMEN BANK SUB.2009 B	30 000	398 700	418 671	0,26%
TN0000360049	ATB 2007/1 C C	20 000	500 000	402 989	0,25%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	31 000	1 239 697	1 124 293	0,69%
TN0003600582	ATB SUB 2009 L B1/TF	5 000	100 000	50 262	0,03%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2.05	22 000	880 000	899 820	0,55%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	10 000	1 000 000	1 056 329	0,64%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA TF	5 000	500 000	514 614	0,31%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	35 000	3 500 000	3 716 329	2,27%
TN0001900836	BH 2009 C/A	70 000	1 071 000	1 106 420	0,68%
TN0S9Z1I0G78	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CA TF	10 000	1 000 000	804 284	0,5%
TNDJUT047VF9	BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV	50 000	5 009 000	5 042 174	3,08%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	10 000	132 900	66 864	0,04%
TN0004620134	BTK 2009 CAT.C	50 000	664 520	679 614	0,41%
TN0002601011	STB 2008/1 CD	50 000	2 200 000	2 019 500	1,23%
TN0002601029	STB 2008/2	2 200	29 010	29 531	0,02%
TNR0O99VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	6 000	600 000	634 072	0,39%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000	2 537 473	1,55%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	40 000	531 600	554 028	0,34%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	30 000	1 050 000	1 096 997	0,67%
TNR4CLXNS261	WIFAK BANK 2022-2 CA TF	4 000	400 000	413 493	0,25%
	AC1-B. Emprunts d'Etat		**61 000 000**	**64 285 079**	**39,25%**
	AC1-B.1 Bons du Trésor Assimilables		**0**	**0**	**0,00%**
	Bons du Trésor Assimilables		**0**	**0**	0,00%
	Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA				0,00%
	AC1-B.2 EMPRUNT NATIONAL		**61 000 000**	**64 285 079**	**39,25%**
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	80 000	8 000 000	8 563 200	5,23%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	180 000	18 000 000	19 072 780	11,64%
TNFOOWIRG8H7	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	30 000	3 000 000	3 010 195	1,84%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	100 000	10 000 000	10 435 901	6,37%
TN5QHXZ8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	50 000	5 000 000	5 248 682	3,20%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	60 000	6 000 000	6 354 122	3,88%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	60 000	6 000 000	6 367 029	3,89%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF	30 000	3 000 000	3 139 068	1,92%
TN7PM93UZP50	EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV	20 000	2 000 000	2 094 101	1,28%
	AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)		**5 548 849**	**5 545 019**	**3,39%**
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	7 000	1 021 111	1 095 906	0,67%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42 500	4 527 738	4 449 113	2,72%
	Total portefeuille titres		**89 051 975**	**94 714 636**	**57,83%**

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 865 144 Dinars** du 01.04.2023 au 30.06.2023, contre **1 682 344 Dinars** du 01.04.2022 au 30.06.2022 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.04.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 30.06.2023	Du 01.04.2022 au 30.06.2022	Du 01.01.2022 au 30.06.2022	31/12/2022
Revenus des obligations de sociétés	475 997	907 066	205 029	423 478	1 041 527
Revenus des Emprunts d'Etat	1 139 181	2 239 036	1 216 483	2 541 735	4 598 544
Revenus des autres valeurs (TITRES OPCVM)	249 943	249 943	260 832	260 832	260 832
TOTAL	**1 865 120**	**3 396 045**	**1 682 344**	**3 226 046**	**5 900 903**

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2023, à **51 535 589 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Certificats de Dépôt, en Dépôt à Terme et en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Emetteur	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de l'Actif Net
	Certificats de dépôt			**37 500 000**	**37 426 030**	**22,85%**
TNXHWLZFSVF3	CDP 20J-11/07/2023	QNB	10.00	4 000 000	3 991 136	2,44%
TN1CGICPAL81	CDP 20J-12/07/2023	QNB	10.00	6 000 000	5 985 378	3,65%
TNDF9HA65C18	CDP 10J-03/07/2023	BIAT	9.00	2 000 000	1 999 200	1,22%
TNB89LAF77X3	CDP 10J-04/07/2023	BIAT	9.00	1 000 000	999 400	0,61%
TNTPH6839B75	CDP 20J-17/07/2023	QNB	10.00	4 000 000	3 985 841	2,43%
TNHM41YCJ2Q2	CDP 10J-08/07/2023	BIAT	9.00	4 000 000	3 994 410	2,44%
TNS271LVMZK4	CDP 10J-09/07/2023	BIAT	9.00	1 500 000	1 497 605	0,91%
TN1ZHVP4U5H3	CDP 10J-10/07/2023	BT	9.00	15 000 000	14 973 061	9,14%

AC2-A-2 Créances sur opérations de pensions livrées :

Désignation	Taux	Banque	Date de Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2023	% de l'Actif Net
Créances sur opérations de pensions livrées				**13 999 774**	**14 109 558**	**8,61%**
Prise en pension 3217 BTA 9% 12/2028 47J-03/07/2023	9.01	AMEN BANK	17/05/2023	2 999 689	3 033 473	1,85%
Prise en pension 8468 BTA 9%02/2027 32J-04/07/2023	9.00	BT	02/06/2023	7 999 728	8 057 726	4,92%
Prise en pension 3172 BTA 9% 02/2027 28J-05/07/2023	9.00	BT	07/06/2023	3 000 357	3 018 359	1,84%

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2023, à **17 955 536 Dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2023 au 30.06.2023 à **1 399 765 Dinars,** contre **595 621 Dinars** du 01.04.2022 au 30.06.2022 et se détaillent comme suit :

REVENUS	du 01.04.2023 au 30.06.2023	du 01.01.2023 au 30.06.2023	du 01.04.2022 au 30.06.2022	du 01.01.2022 au 30.06.2022	31/12/2022
Revenus des Bons de Trésor à CT	0	0	0	0	0
Revenus des Certificats de dépôt	484 517	1 018 539	375 118	632 384	1 969 239
Revenus des Autres Placements (Dépôts à Terme)	0	0	0	55 934	154 951
Revenus des prises en pension	915 248	1 427 297	220 503	370 826	1 079 184
TOTAL	**1 399 765**	**2 445 836**	**595 621**	**1 059 144**	**3 203 374**

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.04.2023 au 30.06.2023 à **204 651 Dinars** contre **184 664 Dinars** du 01.04.2022 au 30.06.2022 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	du 01.04.2023 au 30.06.2023	du 01.01.2023 au 30.06.2023	du 01.04.2022 au 30.06.2022	du 01.01.2022 au 30.06.2022	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	81 860	155 372	73 866	147 453	299 516
Rémunération du dépositaire	40 930	77 686	36 933	73 726	149 758
Rémunération des distributeurs	81 860	155 372	73 866	147 453	299 516
Total	**204 651**	**388 429**	**184 664**	**368 632**	**748 791**

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2023 au 30.06.2023 à **62 525 Dinars**, contre **50 354 Dinars** du 01.04.2022 au 30.06.2022 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	du 01.04.2023 au 30.06.2023	du 01.01.2023 au 30.06.2023	du 01.04.2022 au 30.06.2022	du 01.01.2022 au 30.06.2022	31.12.2022
Redevance CMF	40 929	77 684	36 932	73 724	149 754
Impôts et Taxes	7 580	13 803	5 470	10 416	25 365
Rémunération CAC	9 996	18 176	5 082	11 708	24 807
Jetons de présence	4 017	7 482	2 870	5 709	6 000
Contribution sociale de solidarité	0	0	0	0	200
Publicité et Publications	0	0	0	0	4 144
Charges Diverses	3	7	0	0	1 168
Total	**62 525**	**117 152**	**50 354**	**101 556**	**211 438**

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2023 à **416 900 Dinars,** contre **178 246 Dinars** au 30.06.2022 et s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
PA1	Opérateurs créditeurs	354 085	111 242	132 684
PA2	Autres créditeurs divers	62 815	67 004	30 602
TOTAL		**416 900**	**178 246**	**163 286**

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2023 à **354 085 Dinars** contre **111 242 Dinars** au 30.06.2022 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.06.2023	Montant au 30.06.2022	Montant au 31.12.2022
Gestionnaire	27 629	37 152	26 414
Dépositaire	103 452	36 937	38 637
Distributeurs	223 005	37 152	67 633
Total	**354 085**	**111 242**	**132 684**

PA2: Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2023 à **62 815 Dinars** contre **67 004 Dinars** au 30.06.2022 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.06.2023	Montant au 30.06.2022	Montant au 31.12.2022
Etat, impôts et taxes	39 931	15 533	9 424
Redevance CMF	13 662	12 177	13 054
Provision pour charges à payer	5 570	15 277	3 821
Rémunération CAC	3 230	23 594	3 879
Jetons de présence	423	423	423
Dividendes à payer des exercices antérieurs	0	0	0
Total	**62 815**	**67 004**	**30 602**

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2023 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2023 (en nominal)

- Montant : 137 074 300 Dinars
- Nombre de titres : 1 370 743
- Nombre d'actionnaires : 2 062

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 123 111 700 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 231 117

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : -99 952 600 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 999 526

Capital au 31.06.2023 : 158 097 909 Dinars

- Montant en nominal : 160 233 400 Dinars
- Sommes non distribuables(*) : -2 135 901 Dinars
- Nombres de titres : 1 602 334
- Nombre d'actionnaires : 1 982

(*): Les sommes non distribuables s'élèvent à -2 135 901 **Dinars** au 30.06.2023 et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	**-1 785 508**
1- Résultat non distribuable de la période	**-62 974**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-80 803
+/- values réalisées sur cession de titres.	17 830
2- Régularisation des sommes non distribuables	**-287 420**
Aux émissions	- 1 574 842
Aux rachats	1 287 423
Total sommes non distribuables	**-2 135 901**

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des somme distribuables des exercices antérieurs.
Le solde de ce poste au 30.06.2023 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	5 336 300
Régularisation du résultat distribuable de la période	354 749
Résultat distribuable de l'exercice clos	0
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	0
SOMMES DISTRIBUABLES	**5 691 048**

4. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par action	**30.06.2023**	**30.06.2022**
Revenus des placements	**3,646**	**2,816**
Charges de gestion des placements	-0.242	-0.242
Revenus net des placements	**3,403**	**2,574**
Autres charges d'exploitation	-0.073	-0,067
Résultat d'exploitation	**3,330**	**2,507**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,221	0,159
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	**3,552**	**2,666**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,221	-0,159
Variation des +/- values potentielles/titres	**-0,050**	**0,487**
Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	**0,011**	**-0.527**
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**3,291**	**2,467**

5-2 Ratio de gestion des placements	**30.06.2023**	**30.06.2022**
Charges de gestion des placements/actif net moyen	-0,248%	-0,248%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	-0,075%	-0,068%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,633%	2,731%
Actif net moyen	156 653 952	148 541 872

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

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV TRESOR est confiée à « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée Psur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.
Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023.

La gestion administrative et comptable est déléguée à TUNISIE VALEURS et ceux à partir du 3 janvier 2022.

5.3.2 Rémunération du dépositaire

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

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

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

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

5.3.3 Rémunération des distributeurs

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

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 mars 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1er Août 2023.

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

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