



# Bulletin Officiel

N°6918 Mardi 8 août 2023

www.cmf.tn

28<sup>ème</sup> 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

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATTIJARI LEASING 2023-1 8

ATL 2023-2 13

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 18

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETTEES AU 30 JUIN 2023

- MAXULA PLACEMENT SICAV
- SICAV L'EPARGNANT

**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.

**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 1<sup>er</sup> 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<br>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 HIDOUSI     | Administrateur                | 2022-2024 |
| AFRIVISION                        | **                   | Administrateur                | 2022-2024 |
| M. Mohammed DAOUES                | Lui même             | Administrateur<br>indépendant | 2023-2024 |
| M. Rachid TMAR                    | Lui-même             | Administrateur<br>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    |
|---|---|-----------|
| <b>Cabinet FMBZ KPMG Tunisie</b><br>Représenté par Mme. Emna Rachikou,      | KPMG 6, Rue du Rial – Les Berges du<br>Lac II Tunis             | 2022-2024 |
| <b>Cabinet ECC Mazars Tunisie</b> Représenté par<br>Mr Mohamed Hedi Kammoun | Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh -<br>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%                         |
| <b>Total</b>                 | <b>1 410 151</b> | <b>14 101 510</b> | <b>100,00%</b>       | <b>1 410 151</b>         | <b>100,00%</b>                |

**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.

## 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-\(tun\)' \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com/news/fitch-affirms-national-ratings-of-seven-tunisian-nbfis-upgrades-unifactor-to-bbb-tun)

**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](http://www.fitchratings.com)**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin 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](http://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.

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

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs 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 1 <sup>ère</sup> année |
| B         | 7 ans dont 2 ans de grâce | 10,9%          | Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> 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 agréé 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](http://www.fitchratings.com).**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la 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](http://www.cmf.tn) et de l'ATL [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> 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.

| Dénomination  | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | VL au 31/12/2022 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                  |                  |                  |               |             |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>                 |                                  |                  |                  |               |             |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         | 109,782          | 113,759       | 113,776     |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         | 151,565          | 157,629       | 157,662     |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         | 126,025          | 130,650       | 130,673     |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                               | STB FINANCE                      | 18/09/17         | 136,512          | 141,842       | 141,868     |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                                   | CGI                              | 01/06/01         | 131,667          | 136,186       | 136,212     |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS                                       | MAC SA                           | 27/09/18         | 132,516          | 138,279       | 138,307     |
| 7 FINA O SICAV  | FINACORP                         | 11/02/08         | 126,312          | 130,747       | 130,768     |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST                      | 01/10/92         | 50,818           | 52,589        | 52,598      |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION                                   | BH INVEST                        | 22/09/94         | 36,810           | 38,296        | 38,303      |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                        | 06/07/09         | 125,430          | 130,394       | 130,418     |
| 11 BTK SICAV  | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         | 110,505          | 114,614       | 114,633     |
| 12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE                      | 07/10/98         | 109,845          | 114,269       | 114,292     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                  |                  |                  |               |             |
| 13 FCP SALAMETT CAP   | AFC                              | 02/01/07         | 19,476           | 20,229        | 20,232      |
| 14 MCP SAFE FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 134,447          | 138,777       | 138,805     |
| 15 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP                              | CGF                              | 25/02/08         | Suspendu         | Suspendu      | Suspendu    |
| 16 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION                      | TSI                              | 15/11/17         | 131,868          | 135,871       | 135,894     |
| 17 UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA                          | 10/07/15         | 12,726           | 13,086        | 13,088      |
| 18 FCP BNA CAPITALISATION                                   | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 186,791          | 194,162       | 194,200     |
| 19 FCP SALAMETT PLUS  | AFC                              | 02/01/07         | 12,626           | 12,972        | 12,973      |
| 20 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE                          | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         | 106,102          | 110,067       | 110,090     |
| 21 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE                                  | A TTJARI GESTION                 | 23/08/21         | 108,943          | 113,569       | 113,592     |
| 22 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE                                  | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 15,237           | 15,842        | 15,846      |
| <b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                  |                  |               |             |
| 23 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                   | UFI                              | 23/01/06         | 2,065            | 2,130         | 2,133       |
| <b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>                       |                                  |                  |                  |               |             |
| 24 SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         | 68,472           | 70,215        | 70,224      |
| 25 SICAV PROSPERITY   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         | 145,556          | 148,562       | 148,851     |
| 26 SICAV OPPORTUNITY  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         | 109,328          | 112,943       | 112,676     |
| 27 AMEN ALLIANCE SICAV                                      | AMEN INVEST                      | 17/02/20         | 117,537          | 121,571       | 121,590     |
| <b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                  |                  |                  |               |             |
| 28 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 150,659          | 160,916       | 160,511     |
| 29 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 568,728          | 597,771       | 596,850     |
| 30 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | 148,058          | 156,739       | 156,553     |
| 31 FCP KOUNOUZ  | TSI                              | 28/07/08         | 191,998          | 197,575       | 197,961     |
| 32 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         | 102,474          | 105,618       | 105,517     |
| 33 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         | 138,988          | 144,168       | 144,493     |
| 34 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 168,818          | 175,094       | 174,792     |
| 35 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 154,582          | 162,153       | 161,474     |
| 36 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         | 23,797           | 25,486        | 25,485      |
| 37 STB EVOLUTIF FCP   | STB FINANCE                      | 19/01/16         | 98,082           | 102,279       | 102,209     |
| 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            | 1,089         | 1,087       |
| <b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                  |                  |                  |               |             |
| 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 TUNIS AIR                               | 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   |
| <b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>                      |                                  |                  |                  |               |             |
| 53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV                               | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         | 90,076           | 97,158        | 96,893      |
| <b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                  |                  |               |             |
| 54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                              | 15/09/09         | 1,243            | 1,303         | 1,303       |

| OPCVM DE DISTRIBUTION                    |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|--|
| Dénomination                             | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2022 | VL antérieure  | Dernière VL    |  |
|  |                                  |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |  |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 55 SANADETT SICAV                        | AFC                              | 01/11/00         | 18/05/23          | 3,846   | 110,511          | 110,061        | 110,083        |  |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV                   | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 23/05/23          | 5,459   | 101,870          | 99,591         | 99,606         |  |
| 57 AMEN TRESOR SICAV                     | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 25/05/23          | 5,974   | 108,391          | 106,347        | 106,365        |  |
| 58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV            | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/00         | 22/05/23          | 5,520   | 105,715          | 103,908        | 103,927        |  |
| 59 TUNISO-EMIRATIE SICAV                 | AUTO GEREE                       | 07/05/07         | 30/05/23          | 6,786   | 107,550          | 105,039        | 105,059        |  |
| 60 SICAV AXIS TRÉSORERIE                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 30/05/23          | 5,601   | 110,919          | 109,146        | 109,166        |  |
| 61 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV          | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 11/05/23          | 5,881   | 107,140          | 105,413        | 105,433        |  |
| 62 SICAV TRESOR                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 22/05/23          | 5,613   | 104,280          | 102,930        | 102,950        |  |
| 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          | 105,930        | 105,952        |  |
| 65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV            | MAC SA                           | 20/05/02         | 31/05/23          | 4,635   | 107,317          | 106,868        | 106,889        |  |
| 66 MAXULA PLACEMENT SICAV                | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 30/05/23          | 4,074   | 105,655          | 105,141        | 105,151        |  |
| 67 SICAV RENDEMENT                       | SBT                              | 02/11/92         | 17/03/23          | 5,218   | 106,115          | 104,651        | 104,670        |  |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE                  | BH INVEST                        | 10/11/97         | 15/05/23          | 5,617   | 104,732          | 103,229        | 103,249        |  |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT           | 05/06/08         | 30/05/23          | 3,038   | 107,499          | 106,633        | 106,647        |  |
| 70 SICAV L'ÉPARGNANT                     | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 16/05/23          | 5,547   | 105,178          | 103,433        | 103,451        |  |
| 71 AL HIFADH SICAV                       | TSI                              | 15/09/08         | 30/05/23          | 4,939   | 103,440          | 100,956        | 100,967        |  |
| 72 SICAV ENTREPRISE                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 22/05/23          | 4,405   | 108,359          | 107,370        | 107,388        |  |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV         | UBCI BOURSE                      | 15/11/93         | 26/04/23          | 4,655   | 104,015          | 103,038        | 103,055        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 74 FCP AXIS AAA                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 11/05/23          | 3,983   | 113,025          | 112,840        | 112,857        |  |
| 75 FCP HELION MONEO                      | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 26/05/23          | 5,614   | 106,705          | 104,759        | 104,786        |  |
| 76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS          | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/23          | 5,394   | 110,477          | 108,995        | 109,024        |  |
| 77 FCP SMART CASH                        | SMART ASSET MANAGEMENT           | 13/03/23         | -                 | -       | -                | 103,857        | 103,885        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 78 FCP HELION SEPTIM                     | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 26/05/23          | 7,009   | 111,360          | 107,754        | 107,838        |  |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 79 ARABIA SICAV                          | AFC                              | 15/08/94         | 18/05/23          | 1,083   | 65,764           | 63,328         | 62,835         |  |
| 80 SICAV BNA                             | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 11/05/23          | 3,243   | 106,071          | 112,212        | 112,221        |  |
| 81 SICAV SECURITY                        | COFIB CAPITAL FINANCE            | 26/07/99         | 21/03/23          | 0,777   | 17,988           | 17,834         | 17,833         |  |
| 82 SICAV CROISSANCE                      | SBT                              | 27/11/00         | 17/03/23          | 14,597  | 310,841          | 329,841        | 329,972        |  |
| 83 STRATÉGIE ACTIONS SICAV               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 22/05/23          | 39,656  | 2 234,206        | 2 247,137      | 2 243,873      |  |
| 84 SICAV L'INVESTISSEUR                  | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 25/05/23          | 2,910   | 70,956           | 70,412         | 70,276         |  |
| 85 SICAV AVENIR                          | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 18/05/23          | 2,266   | 56,220           | 55,403         | 55,346         |  |
| 86 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV       | UBCI BOURSE                      | 17/05/99         | 26/04/23          | 2,237   | 109,070          | 108,037        | 108,042        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 87 FCP IRADETT 50                        | AFC                              | 04/11/12         | 18/05/23          | 0,205   | 11,752           | 11,310         | 11,209         |  |
| 88 FCP IRADETT CEA                       | AFC                              | 02/01/07         | 18/05/23          | 1,450   | 15,272           | 16,448         | 16,449         |  |
| 89 ATTIJARI FCP CEA                      | ATTIJARI GESTION                 | 30/06/09         | 29/05/23          | 0,509   | 16,885           | 18,483         | 18,402         |  |
| 90 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE                | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/11         | 29/05/23          | 0,410   | 14,732           | 15,882         | 15,836         |  |
| 91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS             | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 30/05/23          | 6,034   | 105,511          | 106,398        | 106,026        |  |
| 92 FCP AL IMTHIEZ                        | TSI                              | 01/07/11         | 10/05/23          | 1,821   | 88,841           | 89,500         | 89,733         |  |
| 93 FCP AFEK CEA                          | TSI                              | 01/07/11         | 03/05/23          | 0,381   | 92,986           | 93,728         | 94,004         |  |
| 94 TUNISIAN PRUDENCE FUND                | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 29/05/23          | 3,820   | 104,071          | 104,602        | 104,530        |  |
| 95 UBCI - FCP CEA                        | UBCI BOURSE                      | 22/09/14         | 11/04/23          | 3,291   | 97,107           | 102,283        | 102,144        |  |
| 96 FCP SMART CEA ***                     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 06/01/17         | -                 | -       | 10,448           | 11,817         | 11,785         |  |
| 97 FCP BH CEA                            | BH INVEST                        | 18/12/17         | 27/02/23          | 3,983   | 103,176          | 105,018        | 104,859        |  |
| 98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****         | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 22/05/23          | 2,452   | 77,576           | 78,861         | 78,810         |  |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 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 ÉQUILIBRE 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 ÉPARGNE 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 JASMIN 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     |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 119 FCP INNOVATION                       | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/23          | 5,330   | 124,612          | 127,573        | 127,179        |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>     |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 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 MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale                                   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                           | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                             | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie                                 | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                        | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                         | 70 135 000 |
| 6.Assurances Maghreb S.A                               | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-     | 71 788 800 |
| 7.Assurances Maghreb Vie                               | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis                                  | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                    | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"         | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                           | 70 012 000 |
| 11.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-       | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                       | 71 340 733 |
| 14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"                | Avenue Mohamed V 1002 Tunis  | 71 830 543 |
| 15.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                           | 71 799 011 |
| 16.BH ASSURANCE  | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis             | 71 948 700 |
| 17. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 18.BH Leasing  | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 19.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-   | 71 964 593 |
| 20.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                  | 71 941 444 |
| 21. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-             | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                 | 71 964 969 |
| 25.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous       | 71 396 222 |
| 26.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                           | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                     | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A                                  | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053       | 71 139 400 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|   |  |            |
|---|--|------------|
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD   | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7<br>-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,<br>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<br>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<br>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<br>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<br>bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-        | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-   | 72 255 065 |
| 50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                               | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère   | 71 789 733 |
| 51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-                    | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous   | 71 381 222 |
| 52. Société LAND'OR   | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-   | 71 366 666 |
| 53. Société Magasin Général "SMG"   | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001   | 71 126 800 |
| 54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                                     | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS   | 73 410 416 |
| 55. Société NEW BODY LINE   | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –  | 73 680 435 |
| 56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)               | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-   | 71 432 599 |
| 57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT<br>SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I<br>-1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                            | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-  | 73 604 149 |
| 59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                                     | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-   | 71 940 389 |
| 60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"               | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis   | 71 766 900 |
| 61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"  | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-   | 70 837 000 |
| 62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"                     | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-  | 71 340 866 |
| 63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                                      | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-  | 31 390 290 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB"  | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 340 477 |
| 65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-   | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-  | 73 410 416 |

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|  |   |                 |
|--|---|-----------------|
| 66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"     | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>1080 TUNIS-                               | -<br>71 713 100 |
| 67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain,<br>Mégrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957      |
| 68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                 | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El<br>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<br>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<br>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<br>Marsa  | 71 778 555 |
| 2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                   | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 790 000 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE   | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX   | 74 273 069 |
| 4. Alubaf International Bank –AIB -  | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053<br>Tunis-   | 70 015 600 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                        | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arije El Médina   | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>Lac II  | 30 300 100 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -                   | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-  | 70 026 000 |
| 9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                           | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME-  | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"   | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                  | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-  | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »  | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>TUNIS-   | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna   | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-   | 71 164 000 |
| 16. BTK Leasing  | 11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 70 241 402 |
| 17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 340 916 |
| 18. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-   | 71 782 056 |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"           | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne<br>"CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160 |
| 21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"              | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba<br>-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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                              | 36 005 000  |
| 39. Safety Distribution   | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                              | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "              | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 42. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                    | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                              | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 44. Société Al Majed Investissement SA  | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-   | 71 196 950  |
| 45. Société ALMAJED SANTE   | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   | 36 010 101  |
| 46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »  | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                     | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                  | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085  |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"         | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "           | 20, Avenue Taïb M'hiri 2014 Mégrine Riadh   | 71 433 318  |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                     | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                 | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353  |
| 54. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998  |
| 55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                      | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910  |
| 56. Société Hôtelière KURIAT Palace   | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                                     | 73 521 200  |
| 57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA                         | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170  |
| 58. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"                             | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245  |

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|   |  |            |
|---|--|------------|
| 59.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-  | 71 798 211 |
| 60.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-   | 72 286 111 |
| 61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax  | 74 468 190 |
| 62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-   | 74 468 326 |
| 63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-   | 74 677 072 |
| 64.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-   | 73 455 267 |
| 65.Société LLOYD Vie  | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-                                       | 71 963 293 |
| 66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-   | 78 638 499 |
| 67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"   | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-  | 74 486 858 |
| 68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                                | 71 887 000 |
| 69.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-  | 71 646 360 |
| 70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »  | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-  | 74 401 510 |
| 71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "  | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-                                    | 71 884 120 |
| 72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-              | 74 223 483 |
| 73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-   | 74 298 838 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-  | 72 285 443 |
| 75. Société de services des Huileries   | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 76.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis          | 70 247 800 |
| 77.Société TECHNOLATEX SA   | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -                             | 78 449 022 |
| 78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"   | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse  | 73 228 156 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse  | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                       | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-  | 71 798 211 |
| 82.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-  | 73 241 844 |
| 83.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-   | 73 221 910 |
| 84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                      | 71 940 191 |
| 85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                                 | 71 962 777 |
| 86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-  | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-   |            |
| 89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                    | 71 231 172 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba         | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-  | 78 454 768 |
| 92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette  | 15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô  | 71 979 792 |
| 93.Société Union de Factoring   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                                   | 71 246 200 |
| 94.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                       | 74 682 400 |
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                       | 71 950 100 |



|                                    |   |            |
|------------------------------------|---|------------|
| 96.Tunisian Saudi Bank -TSB-       | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000 |
| 97. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 98. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99.UIB Assurances                  | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |
| 100.Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|    |                                 |             |                |   |  |
|----|---------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis      |

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

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

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|     |                                |             |                |  |  |
|-----|--------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 83  | MCP EQUITY FUND                | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 84  | MCP SAFE FUND                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 85  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV (1) | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 86  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 87  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 88  | SANADETT SICAV                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 89  | SICAV AMEN                     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 90  | SICAV AVENIR                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 91  | SICAV AXIS TRÉSORERIE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 92  | SICAV BH CAPITALISATION        | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93  | SICAV BH OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 94  | SICAV BNA                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 95  | SICAV CROISSANCE               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 96  | SICAV ENTREPRISE               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 97  | SICAV L'INVESTISSEUR           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNANT              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 99  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 102 | SICAV PLUS                     | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV PROSPERITY               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 104 | SICAV RENDEMENT                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 105 | SICAV SECURITY                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV TRESOR                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 107 | STB EVOLUTIF FCP               | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 108 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 109 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 110 | TUNISIAN PRUDENCE FUND         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 111 | TUNISIE SICAV                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 112 | TUNISO-EMIRATIE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                              |
| 113 | UBCI-FCP CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 114 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV     | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |

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

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                |
| 22 | FCPR SWING                           | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                     |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1          | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES   | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                       | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 33 | FCPR AZIMUTS                         | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 34 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis  |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                              | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis  |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II         | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 39 | FCPR MAXULA JASMIN PMN                          | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                       | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4                              | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 42 | FCPR SWING 2                                    | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis   |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1                       | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis   |
| 44 | FCPR STB GROWTH FUND                            | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 45 | FCPR MOURAFIK                                   | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                      | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I                               | DIDO CAPITAL PARTNERS                         | Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis                    |
| 51 | FCPR TANMYA                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 52 | FCPR MOURAFIK II                                | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III                     | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

**LISTE DES FONDS DE FONDS**

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

**LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS**

|   |                        | <b>Gestionnaire</b>                           | <b>Adresse</b>   |
|---|------------------------|---|--|
| 1 | FIS INNOVATECH         | SMART CAPITAL                                 | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |
| 2 | FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES                          | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                |
| 3 | FIS EMPOWER FUND-B     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |

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

# MAXULA PLACEMENT SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

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 « Maxula Placement 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 : 9.734.479, un actif net de D : 9.675.999 et un bénéfice de la période de D : 334.395.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement 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 « Maxula Placement 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**

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

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

Tunis, le 28 Juillet 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2023</b>       | <b>30/06/2022</b>       | <b>Année<br/>2022</b>    |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>7 548 243</u>        | <u>7 205 544</u>        | <u>7 612 612</u>         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 7 513 070               | 7 205 544               | 7 612 612                |
| Tires des Organismes de Placement Collectif    |             | 35 173                  | -                       | -                        |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>2 186 134</u>        | <u>1 881 203</u>        | <u>3 104 028</u>         |
| Placements monétaires                          | 5           | 2 186 115               | 1 881 180               | 3 103 931                |
| Disponibilités                                 |             | 19                      | 23                      | 97                       |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>102</u>              | <u>51</u>               | <u>-</u>                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><b>9 734 479</b></u> | <u><b>9 086 798</b></u> | <u><b>10 716 640</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                         |                         |                          |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 48 067                  | 27 778                  | 24 072                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 10 413                  | 1 577                   | 1 309                    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><b>58 480</b></u>    | <u><b>29 355</b></u>    | <u><b>25 381</b></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                         |                         |                          |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 9 413 052               | 8 886 517               | 10 279 095               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                         |                         |                          |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 16                      | 43                      | 50                       |
| Sommes distribuables de la période             |             | 262 931                 | 170 883                 | 412 114                  |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><b>9 675 999</b></u> | <u><b>9 057 443</b></u> | <u><b>10 691 259</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><b>9 734 479</b></u> | <u><b>9 086 798</b></u> | <u><b>10 716 640</b></u> |

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | <i>Note</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>Au<br/>30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|--|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 10          | 113 614   | 222 400                                       | 94 818  | 199 399   | 389 179               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |             | 113 614   | 222 400                                       | 94 818  | 199 399   | 389 179               |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 11          | 13 324  | 19 983  | 15 207  | 23 827  | 80 477                |
| <b>Revenus des prises en pensions</b>                        | 12          | 257 770   | 329 919                                       | -   | -   | 4 363                 |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |             | <b>384 708</b>                                    | <b>572 302</b>                                | <b>110 025</b>                                | <b>223 226</b>                                    | <b>474 019</b>        |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                     | 13          | (48 067)  | (75 594)                                      | (20 615)                                      | (42 200)  | (86 867)              |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |             | <b>336 641</b>                                    | <b>496 708</b>                                | <b>89 410</b>                                 | <b>181 026</b>                                    | <b>387 152</b>        |
| <b>Autres charges</b>  | 14          | (6 250)   | (9 750)                                       | (2 573)                                       | (5 284)   | (10 929)              |
| <b>Contribution Sociale de Solidarité</b>                    |             | -   | (400)   | -   | (200)   | (200)                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <b>330 391</b>                                    | <b>486 558</b>                                | <b>86 837</b>                                 | <b>175 542</b>                                    | <b>376 023</b>        |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |             | (223 000)   | (223 627)                                     | (2 498)                                       | (4 659)   | 36 091                |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                    |             | <b>107 391</b>                                    | <b>262 931</b>                                | <b>84 339</b>                                 | <b>170 883</b>                                    | <b>412 114</b>        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | 223 000   | 223 627                                       | 2 498   | 4 659   | (36 091)              |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (27 445)  | (22 584)                                      | 74 418  | 67 022  | 55 470                |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       |             | 31 450  | 31 450  | (69 500)                                      | (57 950)  | (36 150)              |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                |             | <b>334 395</b>                                    | <b>495 424</b>                                | <b>91 755</b>                                 | <b>184 614</b>                                    | <b>395 343</b>        |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | <i>Période du<br/>01/04<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | 334 395                                       | 495 424                                       | 91 755  | 184 614                                       | 395 343               |
| Résultat d'exploitation   | 330 391                                       | 486 558                                       | 86 837  | 175 542                                       | 376 023               |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession<br>de titres                   | 31 450  | 31 450  | (69 500)                                      | (57 950)                                      | (36 150)              |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>  | (1 036 731)                                   | (1 036 731)                                   | (333 643)                                     | (333 643)                                     | (333 643)             |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | (2 128 739)                                   | (473 953)                                     | (251 818)                                     | (850 331)                                     | 572 756               |
| <b>Souscriptions</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | 58 997 001                                    | 65 080 224                                    | 7 826 601                                     | 9 900 871                                     | 16 203 785            |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | 35 701  | 36 772  | 5 366   | 5 824   | 15 981                |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 2 382 694                                     | 2 658 706                                     | 249 404                                       | 338 580                                       | 529 277               |
| <b>Rachats</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | (61 460 976)                                  | (65 952 624)                                  | (8 059 813)                                   | (10 708 292)                                  | (15 631 097)          |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | (38 231)                                      | (39 281)                                      | (5 494)                                       | (6 057)                                       | (13 993)              |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (2 044 928)                                   | (2 257 750)                                   | (267 882)                                     | (381 257)                                     | (531 196)             |
| - Droits de sortie  |   |   |   |   |                       |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(2 831 075)</b>                            | <b>(1 015 260)</b>                            | <b>(493 706)</b>                              | <b>(999 360)</b>                              | <b>634 456</b>        |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 12 507 074                                    | 10 691 259                                    | 9 551 149                                     | 10 056 803                                    | 10 056 803            |
| En fin de période   | 9 675 999                                     | 9 675 999                                     | 9 057 443                                     | 9 057 443                                     | 10 691 259            |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS</b>  |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 116 829                                       | 101 165                                       | 89 854  | 95 517  | 95 517                |
| En fin de période   | 92 579  | 92 579  | 87 554  | 87 554  | 101 165               |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>104.516</b>                                | <b>104.516</b>                                | <b>103.450</b>                                | <b>103.450</b>                                | <b>105.681</b>        |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>1.43%</b>                                  | <b>2.75%</b>                                  | <b>0.98%</b>                                  | <b>1.95%</b>                                  | <b>4.07%</b>          |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2023

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

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, MAXULA PLACEMENT 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 MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

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

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 intermédiaires 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 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 du 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 « MAXULA PLACEMENT SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société « MAXULA PLACEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

### 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 : 7.548.243 et se détaille comme suit :

| Code ISIN                                   |                      | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>au<br>30/06/2023 | %<br>Actif<br>net |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b> |                      |                     | <b>7 222 200</b>      | <b>7 513 070</b>           | <b>77.65%</b>     |
| <b><u>Obligations des sociétés</u></b>      |                      |                     | <b>2 257 000</b>      | <b>2 322 603</b>           | <b>24.00%</b>     |
| TN0003400405                                | AMEN BANK 2010       | 2 000               | 39 920                | 41 706                     | 0.43%             |
| TN0003600640                                | ATB SUBORDONNE 2017  | 7 000               | 280 000               | 286 306                    | 2.96%             |
| TNMA55MMDD46                                | ATL 2023-1           | 3 000               | 300 000               | 308 768                    | 3.19%             |
| TN0006610414                                | ATTIJ LEASING 2016-1 | 3 000               | 60 000                | 63 486                     | 0.66%             |
| TN4J4VCBM140                                | ATTIJ LEASING 2022-1 | 1 500               | 150 000               | 159 271                    | 1.65%             |
| TN0001300623                                | BTE 2011             | 500                 | 22 500                | 22 938                     | 0.24%             |
| TN0004201455                                | CIL 2018-1           | 200                 | 4 000                 | 4 153                      | 0.04%             |
| TNY1F6BOX6F5                                | CIL 2023-1           | 1 500               | 150 000               | 150 553                    | 1.56%             |
| TNR4CLXNS261                                | ELWIFACK BANK 2022-2 | 3 000               | 300 000               | 310 119                    | 3.21%             |
| TN0002601045                                | STB 2010-1           | 2 000               | 26 580                | 26 888                     | 0.28%             |
| TN0002102150                                | TLF 2021-1           | 500                 | 30 000                | 30 490                     | 0.32%             |

|   |  |       |                  |                  |               |
|---|--|-------|------------------|------------------|---------------|
| TNXIY8MEDJE3  | TLF 2022-2   | 2 000 | 200 000          | 211 090          | 2.18%         |
| TN99P72UERY9  | TLF 2023-1   | 6 000 | 600 000          | 608 993          | 6.29%         |
| TN0003900263  | UIB 2011-1   | 2 000 | 90 000           | 93 840           | 0.97%         |
| TN0007200181  | WIFAK ISLAMIQ 2019-1                                   | 200   | 4 000            | 4 001            | 0.04%         |
| <b>Emprunt National</b>                             |  |       | <b>712 500</b>   | <b>735 399</b>   | <b>7.60%</b>  |
| TN0008000895  | Obligations EMPRUNT NATIONAL 2021 TR2 CB               | 500   | 50 000           | 52 980           | 0.55%         |
| TNHG2VXQ3BG0  | Obligations EMPRUNT NATIONAL2022 TR1 CB                | 500   | 50 000           | 51 021           | 0.53%         |
| TNQVHB5WZ2K2  | Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR2 CB               | 1 500 | 150 000          | 150 490          | 1.56%         |
| TNRGVSC8DE36  | Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR3 CB               | 1 000 | 100 000          | 105 902          | 1.09%         |
| TN7PM93UZP50  | Obligations EMPRUNT NATIONAL 022 TR4 CB                | 1 500 | 150 000          | 157 058          | 1.62%         |
| TN3C6DVEWM76  | Obligations EMPRUNT NATIONAL 2023 TR1 CB               | 2 000 | 200 000          | 205 428          | 2.12%         |
| TN0008000515  | Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux<br>de 6,35% | 1 000 | 12 500           | 12 519           | 0.13%         |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>                  |  |       | <b>4 252 700</b> | <b>4 455 068</b> | <b>46.04%</b> |
| TN0008000366  | BTA 6% AVRIL 2024                                      | 900   | 866 050          | 906 675          | 9.37%         |
| TN0008000580  | BTA 6.3% OCT 2026                                      | 1 300 | 1 259 250        | 1 334 115        | 13.79%        |
| TN0008000598  | BTA 6% JANVIER 2024                                    | 500   | 478 300          | 509 674          | 5.27%         |
| TN0008000606  | BTA 6.7% AVRIL 2028                                    | 1 000 | 970 700          | 999 775          | 10.33%        |
| TN0008000622  | BTA 6.3% MARS 2026                                     | 700   | 678 400          | 704 828          | 7.28%         |
| <b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b> |  |       | <b>35 154</b>    | <b>35 173</b>    | <b>0.36%</b>  |
| TNDUQFATMV53  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                            | 331   | 35 154           | 35 173           | 0.36%         |
| <b>Total</b>  |  |       | <b>7 257 354</b> | <b>7 548 243</b> | <b>78.01%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>  |  |       |                  |                  | <b>77.54%</b> |



**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 2.186.115 et se détaille comme suit :

| Code ISIN  | Désignation du titre  | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % Actif net   |
|--|---|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Dépôt à vue</b>                                 |   | <b>1 675 867</b>   | <b>1 686 105</b>     | <b>17.43%</b> |
|  | Banque Nationale Agricole                                       | 1 675 867          | 1 686 105            | 17.43%        |
| <b>créances sur opérations de pensions livrées</b> |   | <b>499 885</b>     | <b>500 010</b>       | <b>5.17%</b>  |
| TN0008000796                                       | Pension livrée AMEN BANK au 10/07/2023 (10 jours) au taux de 9% | 499 885            | 500 010              | 5.17%         |
| <b>Total général</b>                               |   | <b>2 175 752</b>   | <b>2 186 115</b>     | <b>22.59%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b> |   |                    | <b>22.46%</b>        |               |

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à D : 102, contre D : 51 au 30 juin 2022 et se détaille ainsi :

|              | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres       | 102               | 51                | -                 |
| <b>Total</b> | <b>102</b>        | <b>51</b>         | <b>-</b>          |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à D : 48.067, contre D : 27.778 au 30 juin 2022 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

|  | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Maxula Bourse                            | 32 116            | 13 774            | 16 084            |
| Banque Nationale Agricole (dépôt)        | 9 571             | 8 402             | 4 793             |
| Banque Nationale Agricole (distribution) | 6 380             | 5 602             | 3 195             |
| <b>Total</b>                             | <b>48 067</b>     | <b>27 778</b>     | <b>24 072</b>     |

## Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 10.413, contre D : 1.577 au 30 juin 2022 et se détaille ainsi :

|                             | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF            | 2 791             | 767               | 944               |
| TCL                         | 684               | 94                | 119               |
| Retenue à la source à payer | 1 839             | 716               | -                 |
| Achats titres à payer       | 5 099             | -                 | 246               |
| <b>Total</b>                | <b>10 413</b>     | <b>1 577</b>      | <b>1 309</b>      |

## Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

### Capital 31-12-2022

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Montant               | 10 279 095 |
| Nombre de titres      | 101 165    |
| Nombre d'actionnaires | 784        |

### Souscriptions réalisées

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Montant                        | 65 080 224 |
| Nombre de titres émis          | 640 508    |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 464        |

### Rachats effectués

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Montant                        | (65 952 624) |
| Nombre de titres rachetés      | (649 094)    |
| Nombre d'actionnaires sortants | (419)        |

### Autres mouvements

|  |          |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (22 584) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      | 31 450   |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (2 509)  |

### Capital au 30-06-2023

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Montant          | 9 413 052 |
| Nombre de titres | 92 579    |

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 113.614 pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2023, contre D : 94.818 à l'issue de la même période close le 30 juin 2022, et se détaillent comme suit :

|   | du 01/04<br>au<br>30/06/2023 | du 01/01<br>au<br>30/06/2023 | du 01/04<br>au<br>30/06/2022 | du 01/01<br>au<br>30/06/2022 | Année<br>2022  |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                             |                              |                              |                              |                              |                |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                              |                              |                              |                              |                |
| - intérêts  | 46 601                       | 77 598                       | 17 856                       | 36 393                       | 78 803         |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables<br/>sur le marché financier</i> |                              |                              |                              |                              |                |
| - intérêts (BTA et Emprunt National)  | 67 013                       | 144 802                      | 76 962                       | 163 006                      | 310 376        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>113 614</b>               | <b>222 400</b>               | <b>94 818</b>                | <b>199 399</b>               | <b>389 179</b> |

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2023 à D : 13.324, contre D : 15.207 à l'issue de la même période close le 30 juin 2022, il représente le montant des intérêts sur les dépôts à vue et certificats de dépôt et se détaille comme suit :

|                                   | du 01/04<br>au<br>30/06/2023 | du 01/01<br>au<br>30/06/2023 | du 01/04<br>au<br>30/06/2022 | du 01/01<br>au<br>30/06/2022 | Année<br>2022 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| Intérêts des dépôts à vue         | 10 040                       | 13 871                       | 3 836                        | 7 970                        | 15 993        |
| Intérêts des certificats de dépôt | 3 284                        | 6 112                        | 11 371                       | 15 857                       | 64 484        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>13 324</b>                | <b>19 983</b>                | <b>15 207</b>                | <b>23 827</b>                | <b>80 477</b> |

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

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

|                               | du 01/04<br>au<br>30/06/2023 | du 01/01<br>au<br>30/06/2023 | du 01/04<br>au<br>30/06/2022 | du 01/01<br>au<br>30/06/2022 | Année<br>2022 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| Intérêts des pensions livrées | 257 770                      | 329 919                      | -                            | -                            | 4 363         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>257 770</b>               | <b>329 919</b>               | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>4 363</b>  |

### Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2023 à D : 48.067, contre D : 20.615 à l'issue de la même période close le 30 juin 2022, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

|                            | <u>du 01/04</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2023</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2023</u> | <u>du 01/04</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2022</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2022</u> | <u>Année</u><br><u>2022</u> |
|----------------------------|---|---|---|---|-----------------------------|
| Commission de gestion      | 32 116  | 50 508  | 13 774  | 28 196  | 58 041                      |
| Commission de dépôt        | 9 571   | 15 052  | 4 104   | 8 402   | 17 296                      |
| Commission de distribution | 6 380   | 10 034  | 2 737   | 5 602   | 11 530                      |
| <b>Total</b>               | <b>48 067</b>                                     | <b>75 594</b>                                     | <b>20 615</b>                                     | <b>42 200</b>                                     | <b>86 867</b>               |

### Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er avril au 30 juin 2023 à D : 6.250, contre D : 2.573 à l'issue de la même période close le 30 juin 2022, et se détaille comme suit :

|                  | <u>du 01/04</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2023</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2023</u> | <u>du 01/04</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2022</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>30/06/2022</u> | <u>Année</u><br><u>2022</u> |
|------------------|---|---|---|---|-----------------------------|
| Redevance du CMF | 5 353   | 8 418   | 2 295   | 4 699   | 9 674                       |
| TCL              | 896   | 1 329   | 275   | 581   | 1 250                       |
| Autres           | 1   | 3   | 3   | 4   | 5                           |
| <b>Total</b>     | <b>6 250</b>                                      | <b>9 750</b>                                      | <b>2 573</b>                                      | <b>5 284</b>                                      | <b>10 929</b>               |

### Note 15 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.

# **SICAV L'EPARGNANT**

**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 qui nous a été confiée 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 procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV EPARGNANT , qui comprennent le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

## **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité est substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV EPARGNANT au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

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

## **Vérifications spécifiques**

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

1. La SICAV EPARGNANT emploie 13,56% de son actif net sous forme de certificats de dépôt et obligations émis par la Société Tunisienne de Banque. Cet emploi dépasse le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
2. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'État, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'État.

*Tunis, le 31 juillet 2023*  
**Le Commissaire aux Comptes**

**Fathi Saidi**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2023</b>         | <b>30/06/2022</b>         | <b>31/12/2022</b>         |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>156 016 850</u>        | <u>192 395 173</u>        | <u>169 991 314</u>        |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 146 751 393               | 182 069 764               | 160 138 781               |
| Titres OPCVM                                   |             | 9 265 458                 | 10 325 409                | 9 852 533                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>49 506 845</u>         | <u>31 043 415</u>         | <u>40 263 699</u>         |
| Placements monétaires                          | 5           | 32 029 307                | 14 985 474                | 17 995 934                |
| Disponibilités                                 |             | 17 477 537                | 16 057 941                | 22 267 765                |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <u>114 134</u>            | <u>247 012</u>            | <u>99 866</u>             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><b>205 637 829</b></u> | <u><b>223 685 600</b></u> | <u><b>210 354 879</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                           |                           |                           |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 376 736                   | 416 824                   | 396 777                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 633 006                   | 724 410                   | 26 936                    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><b>1 009 742</b></u>   | <u><b>1 141 234</b></u>   | <u><b>423 713</b></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                           |                           |                           |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 198 324 889               | 216 649 390               | 198 860 669               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                           |                           |                           |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 1 797                     | 1 421                     | 1 548                     |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 6 301 401                 | 5 893 554                 | 11 068 949                |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><b>204 628 087</b></u> | <u><b>222 544 365</b></u> | <u><b>209 931 166</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><b>205 637 829</b></u> | <u><b>223 685 600</b></u> | <u><b>210 354 879</b></u> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

|   | <i>No<br/>te</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/202<br/>3</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/202<br/>3</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/202<br/>2</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/202<br/>2</i> | <i>Année<br/><br/>2022</i> |
|---|------------------|--|--|--|--|----------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                         | 10               | 2 922 654  | 5 358 145  | 3 281 215  | 6 005 271  | 11 347 452                 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |                  | 2 922 654  | 5 358 145  | 3 281 215  | 6 005 271  | 11 347 452                 |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | 11               | 950 261  | 1 740 468  | 520 148  | 1 103 201  | 2 571 158                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                       |                  | <b>3 872 915</b>                                       | <b>7 098 613</b>                                       | <b>3 801 363</b>                                       | <b>7 108 472</b>                                       | <b>13 918 610</b>          |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | 12               | (296 264)  | (591 925)  | (327 412)  | (657 902)  | (1 287 267)                |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                              |                  | <b>3 576 651</b>                                       | <b>6 506 688</b>                                       | <b>3 473 951</b>                                       | <b>6 450 570</b>                                       | <b>12 631 343</b>          |
| <b>Autres produits</b>  |                  | 40 402   | 40 402   | -  | 17 827   | 52 054                     |
| <b>Autres charges</b>   | 13               | (62 585)   | (123 283)  | (67 760)   | (134 688)  | (267 944)                  |
| <b>Contribution Sociale de Solidarité</b>                     |                  | (400)  | (400)  | (200)  | (200)  | (200)                      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |                  | <b>3 554 068</b>                                       | <b>6 423 408</b>                                       | <b>3 405 992</b>                                       | <b>6 333 510</b>                                       | <b>12 415 253</b>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                     |                  | (74 720)   | (122 007)  | (176 376)  | (439 956)  | (1 346 304)                |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                     |                  | <b>3 479 348</b>                                       | <b>6 301 401</b>                                       | <b>3 229 616</b>                                       | <b>5 893 554</b>                                       | <b>11 068 949</b>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)        |                  | 74 720   | 122 007  | 176 376  | 439 956  | 1 346 304                  |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |                  | (192 957)  | (18 739)   | 71 783   | 315 228  | 105 196                    |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres       |                  | (153 234)  | (89 771)   | (242 366)  | (242 178)  | 326 055                    |
| Frais de négociation de titres                                |                  | (13 045)   | (21 926)   | (3 189)  | (14 096)   | (27 693)                   |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                             |                  | <b>3 194 832</b>                                       | <b>6 292 972</b>                                       | <b>3 232 220</b>                                       | <b>6 392 465</b>                                       | <b>12 818 810</b>          |



## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>                     | 3 194 832   | 6 292 972   | 3 232 220   | 6 392 465   | 12 818 810            |
| <b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>                          |   |   |   |   |                       |
| Résultat d'exploitation                                       | 3 554 068   | 6 423 408   | 3 405 992   | 6 333 510   | 12 415 253            |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (192 957)   | (18 739)  | 71 783  | 315 228   | 105 196               |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres       | (153 234)   | (89 771)  | (242 366)   | (242 178)   | 326 055               |
| Frais de négociation de titres                                | (13 045)  | (21 926)  | (3 189)   | (14 096)  | (27 693)              |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                            | (11 068 647)                                      | (11 068 647)                                      | (10 939 927)                                      | (10 939 927)                                      | (10 939 927)          |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                            | 1 172 402   | (527 405)   | (6 113 766)                                       | 12 380 133  | (6 659 411)           |
| <b>Souscriptions</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | 48 142 771  | 70 539 736  | 51 283 187  | 105 664 762                                       | 156 346 257           |
| - Régularisation des sommes non distribuables                 | 69 940  | 77 693  | 115 284   | 431 250   | 547 697               |
| - Régularisation des sommes distribuables                     | (184 302)   | 1 162 239   | (1 907 023)                                       | 940 483   | 3 094 610             |
| <b>Rachats</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | (47 030 178)                                      | (70 988 999)                                      | (56 282 045)                                      | (93 066 208)                                      | (161 830 245)         |
| - Régularisation des sommes non distribuables                 | (22 305)  | (33 775)  | (108 904)   | (209 686)   | (376 915)             |
| - Régularisation des sommes distribuables                     | 196 477   | (1 284 298)                                       | 785 734   | (1 380 467)                                       | (4 440 816)           |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                               | <b>(6 701 413)</b>                                | <b>(5 303 079)</b>                                | <b>(13 821 473)</b>                               | <b>7 832 672</b>                                  | <b>(4 780 528)</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 211 329 500                                       | 209 931 166                                       | 236 365 839                                       | 214 711 694                                       | 214 711 694           |
| En fin de période   | 204 628 087                                       | 204 628 087                                       | 222 544 365                                       | 222 544 365                                       | 209 931 166           |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>                                       |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 1 979 749   | 1 995 421   | 2 227 696   | 2 050 608   | 2 050 608             |
| En fin de période   | 1 990 913   | 1 990 913   | 2 177 391   | 2 177 391   | 1 995 421             |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                     | <b>102,781</b>                                    | <b>102,781</b>                                    | <b>102,207</b>                                    | <b>102,207</b>                                    | <b>105,206</b>        |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>                                      | <b>1,48%</b>                                      | <b>2,97%</b>                                      | <b>1,36%</b>                                      | <b>2,71%</b>                                      | <b>5,57%</b>          |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2023

## NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB FINANCE », le dépositaire étant la « STB ».

## 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-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

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

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

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

La société SICAV L'EPARGNANT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **3.3-Évaluation 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-Évaluation des autres placements**

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

### **3.5-Traitement des opérations de pension livrée**

#### **• Titres mis en pension**

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

#### **• Titres reçus en pension**

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

### **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 : 156.016.850 et se détaille ainsi :

| Code ISIN    | Désignation du titre                     | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % Actif net   |
|--------------|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
|              | <b>Obligations et valeurs assimilées</b> |                  | <b>140 042 668</b> | <b>146 751 393</b>   | <b>71,72%</b> |
|              | <b>Obligations de sociétés</b>           |                  | <b>29 026 885</b>  | <b>30 006 595</b>    | <b>14,66%</b> |
| TN0003400405 | AB SUB 2010                              | 30 000           | 598 800            | 631 970              | 0,31%         |
| TN0003400405 | AB SUB 2010                              | 20 000           | 399 200            | 421 313              | 0,21%         |
| TN0003400348 | AMENBANK 2009 A                          | 20 000           | 265 800            | 274 468              | 0,13%         |
| TN0003400330 | AMENBANK B 2008                          | 25 000           | 625 000            | 628 825              | 0,31%         |
| TN0003400355 | AMENBANK2009 B                           | 30 000           | 398 700            | 418 599              | 0,20%         |
| TN0003600574 | ATBSUB2009 B1                            | 10 000           | 100 000            | 100 511              | 0,05%         |
| TN0004700712 | ATL SUB 2017                             | 5 000            | 200 000            | 208 900              | 0,10%         |
| TN0004700704 | ATL 2017-1 C                             | 20 000           | 400 000            | 407 297              | 0,20%         |
| TN0004700704 | ATL 2017-1 C                             | 30 000           | 600 000            | 610 946              | 0,30%         |
| TNNW3558ZUL9 | ATL 2022-1 B                             | 10 000           | 1 000 000          | 1 057 793            | 0,52%         |
| TN0004700712 | ATL SUB 2017                             | 7 000            | 280 000            | 292 460              | 0,14%         |
| TN0006610414 | ATTIJARI.LEASING 2016-1                  | 30 000           | 600 000            | 634 754              | 0,31%         |
| TN0006610430 | ATTIJARI:LEASING 2016-2                  | 3 000            | 60 000             | 61 225               | 0,03%         |
| TN0006610414 | ATTIJARI.LEASING 2016-1                  | 5 000            | 100 000            | 105 792              | 0,05%         |
| TN0006610414 | ATTIJARI.LEASING 2016-1                  | 5 000            | 100 000            | 105 792              | 0,05%         |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASING 2022-2 A                | 5 000            | 500 000            | 530 795              | 0,26%         |
| TN0001900836 | BH 2009 A                                | 20 000           | 306 000            | 316 065              | 0,15%         |
| TN0001901115 | BH F SUB 2019-1 C                        | 2 220            | 133 200            | 136 079              | 0,07%         |
| TN000190060  | BH SUB 2021-2                            | 20 000           | 2 000 000          | 2 101 322            | 1,03%         |
| TN8J8QFA4123 | BIAT SUB 2022-1 D                        | 35 000           | 3 500 000          | 3 519 003            | 1,72%         |
| TN0003100765 | BNA SUB-2018/1 A V                       | 25 000           | 500 000            | 533 700              | 0,26%         |
| TN0003100674 | BNA 2009 SUB                             | 28 000           | 185 360            | 187 198              | 0,09%         |
| TN0003100716 | BNA SUB 2017-1 B                         | 50 000           | 1 000 000          | 1 005 776            | 0,49%         |
| TN0003100757 | BNA SUB A 2018-1                         | 10 000           | 200 000            | 211 717              | 0,10%         |
| TN0003100757 | BNA SUB A 2018-1                         | 15 000           | 300 000            | 317 576              | 0,16%         |
| TN0003100757 | BNA SUB A 2018-1                         | 7 500            | 150 000            | 158 788              | 0,08%         |
| TN0003100757 | BNA SUB A 2018-1                         | 7 500            | 150 000            | 158 788              | 0,08%         |
| TN0001300623 | BTE 2011 B                               | 10 000           | 450 000            | 458 692              | 0,22%         |
| TN0001300656 | BTE 2016 B                               | 50 000           | 1 000 000          | 1 025 815            | 0,50%         |
| TN0004620134 | BTK 2009 C                               | 10 000           | 132 900            | 135 895              | 0,07%         |

|              |                              |         |                   |                   |               |
|--------------|------------------------------|---------|-------------------|-------------------|---------------|
| TN0007310337 | HL 2016-2 B                  | 5 000   | 100 000           | 103 682           | 0,05%         |
| TN0007310360 | HL 2017-1 B                  | 20 000  | 400 000           | 409 635           | 0,20%         |
| TN0007310410 | HL 2017-2 B                  | 30 000  | 1 200 000         | 1 273 295         | 0,62%         |
| TN0007310410 | HL 2017-2 B                  | 2 842   | 113 680           | 120 624           | 0,06%         |
| TN0007310337 | HL 2016-2 B                  | 5 000   | 100 000           | 103 682           | 0,05%         |
| TN0007310444 | HL 2017-03 B                 | 20 000  | 800 000           | 822 422           | 0,40%         |
| TN0007310360 | HL 2017-1 B                  | 20 000  | 400 000           | 409 635           | 0,20%         |
| TN0007310360 | HL 2017-1 B                  | 3 000   | 59 400            | 61 077            | 0,03%         |
| TN0002601029 | STB 2008/2                   | 50 000  | 625 000           | 636 753           | 0,31%         |
| TN0002601029 | STB 2008/2                   | 20 000  | 254 400           | 258 300           | 0,13%         |
| TN0002601144 | STB SUB-2019/1 A F           | 675     | 27 054            | 28 362            | 0,01%         |
| TN0002601029 | STB 2008/2                   | 8 000   | 97 000            | 99 427            | 0,05%         |
| TN0002601045 | STB 2010/1 CB                | 10 000  | 125 591           | 128 117           | 0,06%         |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D              | 17 252  | 1 725 200         | 1 778 232         | 0,87%         |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D              | 500     | 50 000            | 51 537            | 0,03%         |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D              | 7 030   | 703 000           | 724 610           | 0,35%         |
| TN0R77XCOAH0 | STBSUB 2021-1 E              | 1 000   | 80 000            | 80 931            | 0,04%         |
| TN0002101939 | TL SUB 2016                  | 20 000  | 400 000           | 408 305           | 0,20%         |
| TN0002101962 | TL 2017-1 B                  | 10 000  | 200 000           | 200 784           | 0,10%         |
| TNXIY8MEDJE3 | TLF 2022-2                   | 10 000  | 1 000 000         | 1 055 233         | 0,52%         |
| TN0003900230 | UIB 2009-1 B                 | 40 000  | 531 600           | 553 901           | 0,27%         |
| TN0003900248 | UIB 2009-1 C                 | 20 000  | 700 000           | 731 234           | 0,36%         |
| TN0003900263 | UIB 2011-1 B                 | 20 000  | 900 000           | 938 276           | 0,46%         |
| TN0003900388 | UIB SUB 2016                 | 35 000  | 700 000           | 720 137           | 0,35%         |
| TN0003900388 | UIB SUB 2016                 | 25 000  | 500 000           | 514 384           | 0,25%         |
|              | WIFACK BANK 2022-2 C         | 10 000  | 1 000 000         | 1 036 170         | 0,51%         |
|              | <b>Obligations de L'Etat</b> |         | <b>70 176 148</b> | <b>73 975 126</b> | <b>36,15%</b> |
| TN0008000515 | EMPRUNT NATIONAL 2014 C      | 55 000  | 684 375           | 685 423           | 0,33%         |
| TN0008000838 | EMPRUNT NATIONAL 2021 B      | 70 000  | 7 000 000         | 7 491 450         | 3,66%         |
| TN0008000846 | EMPRUNT NATIONAL 2021 C      | 20 000  | 20 000 000        | 21 420 099        | 10,47%        |
| TN0008000903 | EMPRUNT NATIONAL 2-2021 C    | 10 000  | 10 000 000        | 10 600 811        | 5,18%         |
| TN0008000895 | EMPRUNT NATIONAL 2-2021 B    | 90 000  | 9 000 000         | 9 534 654         | 4,66%         |
| TNYZ06UGUZ33 | EMPRUNT NATIONAL 3-2021 B    | 26 184  | 2 611 296         | 2 725 587         | 1,33%         |
| TN5XXZZ454U2 | EMPRUNT NATIONAL 1-2022 C    | 114 000 | 11 400 000        | 11 635 824        | 5,69%         |
| TNPSL0PEJVO7 | EMPRUNT NATIONAL 1-2022 A    | 3 537   | 34 375            | 35 233            | 0,02%         |
| TNI9EO2MTU05 | EMPRUNT NATIONAL 2-2022 C    | 5 000   | 500 000           | 501 574           | 0,25%         |
| TN4A4WPDZOC1 | EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TF | 30 000  | 3 000 000         | 3 181 164         | 1,55%         |
| TNIZ090I5G66 | EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TV | 10 000  | 1 000 000         | 1 062 218         | 0,52%         |
| TNVFSFLG1FH4 | EMPRUNT NATIONAL 4-2022 C TV | 5 000   | 500 000           | 523 912           | 0,26%         |
| TNOAYHSVTHY1 | EMPRUNT NATIONAL 4-2022 A TF | 7 693   | 73 096            | 76 901            | 0,04%         |
| TNRGVSC8DE36 | EMPRUNT NATIONAL 3-2022 B TF | 7 500   | 750 000           | 794 112           | 0,39%         |
| TNWRCVSYL730 | EMPRUNT NATIONAL 4-2022 B TF | 7 500   | 750 000           | 784 613           | 0,38%         |
| TNCGJF5TW027 | EMPRUNT NATIONAL 1-2023 B TF | 6 500   | 650 000           | 668 569           | 0,33%         |
| TN3C6DVEWM76 | EMPRUNT NATIONAL 1-2023 B TV | 5 000   | 500 000           | 513 469           | 0,25%         |

|  |                                  |         |                    |                    |               |
|--|----------------------------------|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| TN6DQ00JBLT7                             | EMPRUNT NATIONAL 1-2023 A TF     | 399     | 3 785              | 3 899              | 0,00%         |
| TNNI3UPDYO12                             | EMPRUNT NATIONAL 2-2023 A TF     | 117 849 | 1 119 791          | 1 130 750          | 0,55%         |
| TNHOFRXHSG72                             | EMPRUNT NATIONAL 2-2023 A TV     | 10 482  | 99 430             | 100 353            | 0,05%         |
| TNCR2TMAK1K8                             | EMPRUNT NATIONAL 2-2023 B TF     | 5 000   | 500 000            | 504 511            | 0,25%         |
| <b>Bons du trésor assimilables</b>       |                                  |         | <b>40 839 636</b>  | <b>42 769 671</b>  | <b>20,90%</b> |
| TN0008000366                             | BTA 04-2024                      | 16 764  | 16 182 636         | 16 892 330         | 8,26%         |
| TN0008000622                             | BTA 03-2026                      | 7 000   | 6 790 000          | 7 044 634          | 3,44%         |
| TN0008000580                             | BTA 10-2026                      | 9 000   | 8 727 000          | 9 235 234          | 4,51%         |
| TN0008000655                             | BTA 03-2027                      | 10 000  | 9 140 000          | 9 597 473          | 4,69%         |
| <b>Titres OPCVM</b>                      |                                  |         | <b>8 996 179</b>   | <b>9 265 458</b>   | <b>4,53%</b>  |
| TNJHP6Z3X2D1                             | –<br>SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | 41 757  | 5 475 975          | 5 882 684          | 2,87%         |
| TN3A0J4BTFV3                             | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | 31 228  | 3 520 203          | 3 382 773          | 1,65%         |
| <b>TOTAL</b>                             |                                  |         | <b>149 038 847</b> | <b>156 016 850</b> | <b>76,24%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b> |                                  |         |                    |                    | <b>75,87%</b> |

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 32.029.307 se détaillant comme suit :

| Code ISIN    |  |   | Gara<br>nt | Coût<br>d'acquisiti<br>on | Valeur<br>30/06/2023 | %<br>actif<br>net |
|--------------|--|---|------------|---------------------------|----------------------|-------------------|
|              | <b>Comptes à terme STB</b>                                       | - | -          | <b>3 000 000</b>          | <b>3 009 666</b>     | <b>1,47%</b>      |
|              | Placement au 13/09/2023 (au taux de 9,8%) 90 jours               | - | -          | 3 000 000                 | 3 009 666            | 1,47%             |
|              | <b>Prise en pension livrée (*)</b>                               |   |            | <b>4 999 661</b>          | <b>5 054 174</b>     | <b>2,47%</b>      |
|              | Pension livrée BNA au 09/08/2023                                 |   |            | 2 999 661                 | 3 038 657            | 1,48%             |
|              | Pension livrée STB au 09/09/2023                                 |   |            | 2 000 000                 | 2 015 517            | 0,98%             |
|              | <b>Certificats de dépôt</b>                                      |   |            | <b>23 947 875</b>         | <b>23 965 467</b>    | <b>11,71%</b>     |
| TN4DFQPX6K30 | Certificat de dépôt STB au 01/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 1 995 656                 | 1 999 566            | 0,98%             |
| TNYSQKQABCV5 | Certificat de dépôt STB au 02/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 1 995 656                 | 1 999 131            | 0,98%             |
| TNYSQKQABCV5 | Certificat de dépôt STB au 03/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 1 995 656                 | 1 998 697            | 0,98%             |
| TN5ISHMZZMV1 | Certificat de dépôt STB au 06/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 5 986 969                 | 5 992 181            | 2,93%             |
| TN8CMLLUYFL4 | Certificat de dépôt STB au 07/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 2 993 484                 | 2 995 439            | 1,46%             |
| TNWLCLXSYX08 | Certificat de dépôt STB au 10/07/2023 (au taux de 9,8%) 10 jours |   |            | 8 980 453                 | 8 980 453            | 4,39%             |
|              | <b>TOTAL</b>   |   |            | <b>31 947 536</b>         | <b>32 029 307</b>    | <b>15,65%</b>     |
|              | <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>                         |   |            |                           |                      | <b>15,58%</b>     |

(\*):

| Désignation                                  | Péri<br>ode  | côut<br>d'acquisition | valeur<br>30/06/2023 |
|--|--------------|-----------------------|----------------------|
| Prise en pension 2963 BTA 6,3% décembre 2023 | 90<br>jours  | 2 999 661             | 3 038 657            |
| Prise en pension 1944 BTA 6% octobre 2023    | 100<br>jours | 2 000 000             | 2 015 517            |



**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 114.134 contre D : 247.012 au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

|                                      | <u>30/06/2023</u>     | <u>30/06/2022</u>     | <u>31/12/2022</u>    |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Retenues à la source sur BTA         | 1 804                 | 1 808                 | 1 808                |
| Retenues à la source sur obligations | 98 039                | 84 800                | 83 767               |
| Autres (*)                           | 14 291                | 160 404               | 14 291               |
| <b>Total</b>                         | <b><u>114 134</u></b> | <b><u>247 012</u></b> | <b><u>99 866</u></b> |

(\*): Il s'agit de la charge TCL à récupérer de la société STB MANAGER, l'ancien gestionnaire de la SICAV.

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 376.736 contre D : 416.824 au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

|                            | <u>30/06/2023</u>     | <u>30/06/2022</u>     | <u>31/12/2022</u>     |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gestionnaire               | 78 947                | 86 122                | 83 161                |
| Dépositaire                | 92 147                | 100 952               | 97 144                |
| Commission de distribution | 205 641               | 229 750               | 216 472               |
| <b>Total</b>               | <b><u>376 736</u></b> | <b><u>416 824</u></b> | <b><u>396 777</u></b> |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 633.006 contre D : 724.410 au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

|                                   | <u>30/06/2023</u>     | <u>30/06/2022</u>     | <u>31/12/2022</u>    |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 17 292                | 19 026                | 18 311               |
| Retenue à la source               | 612 393               | 701 304               | 6 282                |
| Autres (TCL)                      | 3 321                 | 4 080                 | 2 343                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>633 006</u></b> | <b><u>724 410</u></b> | <b><u>26 936</u></b> |

## 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               | 198 860 669 |
| Nombre de titres      | 1 995 421   |
| Nombre d'actionnaires | 2 417       |

### Souscriptions réalisées

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Montant                           | 70 539 736 |
| Nombre de titres émis             | 707 815    |
| Nombre d'actionnaires<br>nouveaux | 38         |

### Rachats effectués

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Montant                           | (70 988 999) |
| Nombre de titres<br>rachetés      | (712 323)    |
| Nombre d'actionnaires<br>sortants | (173)        |

### Autres mouvements

|   |          |
|---|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur<br>titres | (18 739) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur<br>cession de titres       | (89 771) |
| Régularisation des sommes non<br>distribuables                  | 43 918   |
| Frais de négociations<br>de titres                              | (21 926) |

### Capital au 30-06-2023

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Montant               | 198 324 889 |
| Nombre de titres      | 1 990 913   |
| Nombre d'actionnaires | 2 282       |

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à D : 2.922.654 contre D : 3.281.215 pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 se détaillant ainsi :

|  | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Période<br/>du 01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i>   |
|--|---|---|---|---|-------------------------|
| <b><u>Revenus des obligations</u></b>  | <b><u>548 066</u></b>                     | <b><u>1 239 719</u></b>                   | <b><u>968 567</u></b>                     | <b><u>2 026 406</u></b>                           | <b><u>3 651 470</u></b> |
| - Intérêts   | 548 066                                   | 1 239 719                                 | 968 567                                   | 2 026 406   | 3 651 470               |
| <b><u>Revenus des OPCVM</u></b>  | <b><u>590 379</u></b>                     | <b><u>590 379</u></b>                     | <b><u>458 542</u></b>                     | <b><u>458 542</u></b>                             | <b><u>458 542</u></b>   |
| - Dividendes   | 590 379                                   | 590 379                                   | 458 542                                   | 458 542   | 458 542                 |
| <b><u>Revenus des titres émis par<br/>le trésor et négociables sur<br/>le marché financier</u></b> | <b><u>1 784 209</u></b>                   | <b><u>3 528 047</u></b>                   | <b><u>1 854 106</u></b>                   | <b><u>3 520 323</u></b>                           | <b><u>7 237 439</u></b> |
| - Intérêts ( BTA et emprunt<br>national)   | 1 784 209                                 | 3 528 047                                 | 1 854 106                                 | 3 520 323   | 7 237 439               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 922 654</b>                          | <b>5 358 145</b>                          | <b>3 281 215</b>                          | <b>6 005 271</b>                                  | <b>11 347 452</b>       |

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à D : 950.261 contre D : 520.148 pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 se détaillant ainsi :

|  | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2023</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|--|---|---|---|---|-----------------------|
| Intérêts des prises en pension<br>livrée | 429 975   | 712 853   | 206 833   | 206 833   | -                     |
| Intérêts des comptes à terme             | 151 332   | 237 249   | -   | -   | -                     |
| Intérêts des certificats de dépôt        | 368 954   | 790 366   | 313 315   | 896 368   | 2 571 158             |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>950 261</b>                                    | <b>1 740 468</b>                                  | <b>520 148</b>                                    | <b>1 103 201</b>                                  | <b>2 571 158</b>      |

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à D : 296.264 contre D : 327.412 pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 se détaillant ainsi :

|                              | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|------------------------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 217 190                                   | 433 938                                   | 240 024                                   | 482 305                                   | 943 691               |
| Rémunération du dépositaire  | 39 537                                    | 78 994                                    | 43 694                                    | 87 798                                    | 171 788               |
| Commission de distribution   | 39 537                                    | 78 994                                    | 43 694                                    | 87 798                                    | 171 788               |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>296 264</b>                            | <b>591 925</b>                            | <b>327 412</b>                            | <b>657 902</b>                            | <b>1 287 267</b>      |

**Note 13 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 à D : 62.585 contre D : 67.760 pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 se détaillant ainsi :

|               | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/01<br/>au 30/06/2023</i> | <i>Période du 01/04<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01<br/>au 30/06/2022</i> | <i>Année<br/>2022</i> |
|---------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Redevance CMF | 52 716                                    | 105 325                                   | 58 258                                    | 117 064                                   | 229 051               |
| TCL           | 9 835                                     | 17 924                                    | 9 500                                     | 17 621                                    | 34 870                |
| Autres        | 34  | 34  | 1   | 2   | 4 023                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>62 585</b>                             | <b>123 283</b>                            | <b>67 760</b>                             | <b>134 688</b>                            | <b>267 944</b>        |

#### **Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur**

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE 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 TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021. Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.